

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

zostavenej podľa slovenských právnych predpisov

k 31. decembru 2007

za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

A.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE	2
B.	POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY	3
C.	PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ	6
D.	PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (NEPRIAMA METÓDA)	8
E.	POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT.....	10
F.	PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH.....	13
G.	OSTATNÉ POZNÁMKY	14

A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

Dynamika – Rastový dôchodkový fond – ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Trnavská cesta 50/B

821 02 Bratislava

(ďalej len „rastový fond“)

Rastový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22.3.2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 1.

Rastový fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len Spoločnosť alebo ING) so sídlom Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava.

Dňa 09.12.2005 sa konalo valné zhromaždenie akcionárov Spoločnosti, ktoré okrem iného schválilo Zmluvu o zlúčení spoločnosti ING s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou Sympatia–Pohoda d.s.s, a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava (ďalej len „Sympatia–Pohoda“). V súlade s podmienkami „Zmluvy o zlúčení“ sa spoločnosť Sympatia–Pohoda zlúčila do spoločnosti ING tak, že na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh o zrušení spoločnosti Sympatia–Pohoda bez likvidácie udeleného dňa 06.12.2005 spoločnosť Sympatia–Pohoda zanikla, pričom jej imanie ako aj správa fondov, práv a povinností plynúcich zo starobného dôchodkového sporenia voči sporiteľom a poberateľom dôchodku starobného dôchodkového sporenia prešla na ING. Účinnosť zlúčenia podľa tejto zmluvy nastala dňom zápisu zlúčenia do Obchodného registra. Od 1.11.2005 sa všetky úkony správcovskej spoločnosti Sympatia–Pohoda považujú z hľadiska účtovníctva za úkony vykonané na účet spoločnosti ING. Spoločnosť ING je právnym nástupcom spoločnosti Sympatia–Pohoda a prebrala všetky jej práva a záväzky ku dňu 31.12.2005.

Depozitárom majetku v rastovom dôchodkovom fonde je Volksbank Slovensko, a.s. so sídlom Vysoká 9, 811 02 Bratislava. Od 1.11.2007 došlo k zmene obchodného mena z EUDOVÁ BANKA, a.s.

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch , ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Rastový fond je určený pre dynamických sporiteľov uprednostňujúcich vysoké zhodnotenie investícií, ktorí akceptujú všetky riziká spojené s investovaním do akciových investícií. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosiahnutie nadpriemerného zhodnotenia, ktoré bude presahovať výnosy z konzervatívnych a vyvážených dôchodkových fondov.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka rastového fondu bola zostavená ku dňu 31.12.2007 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 01.01.2007 do 31.12.2007.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka vyváženého fondu k 31. decembru 2006 za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 11. júna 2007.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Spoločnosť vedie účtovníctvo rastového fondu v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s opatrením MF SR č. 20 359/2002-92 z 13.11.2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).
2. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s opatrením MF SR zo 16. marca 2005 č. MF/5292/2005-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií a ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších opatrení.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania fondu (going concern).

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2007 do 31.12.2007 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov a derivátov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli počas účtovného obdobia aplikované účtovnou jednotkou konzistentne.

3. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:
 - a) deň výplaty alebo prevzatia hotovosti,
 - b) deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
 - c) deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
 - d) deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
 - e) deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
 - f) deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.
4. Spôsob ocenenia majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov a kurzy použité na prepočet cudzej meny na slovenskú korunu:
 - a) účtovná jednotka nadobúdala do svojho majetku výlučne finančný majetok,
 - b) pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Pochybné a nevymožiteľné pohľadávky sa účtujú v hodnotách znížených o opravné položky,
 - c) záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou,
 - d) majetok a záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa prepočítajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje.
5. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok:

Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku účtovnou jednotkou nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s ich odhadom pri obstaraní tohto majetku.

Účtovná jednotka nevlastnila do dňa zostavenia účtovnej závierky žiadny majetok, ktorý by bol predmetom ich klasifikácie.

6. Dlhové cenné papiere, akcie, podielové listy a ostatné podiely:
 - a) Štátne pokladničné poukážky, dlhopisy a ostatné dlhové cenné papiere a akcie vrátane podielových listov a ostatných podielov sa členia podľa zámeru spoločnosti, s ktorým boli obstarané na portfólio cenných papierov držaných do splatnosti, určených na obchodovanie alebo určených na predaj alebo obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie. Do portfólia cenných papierov držaných do splatnosti môžu byť zaradené iba dlhové cenné papiere,
 - b) Štátne pokladničné poukážky, dlhopisy a iné dlhové cenné papiere sú účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Akcie, podielové listy a ostatné podiely sú ku dňu obstarania účtované v obstarávacej cene,
 - c) Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sú účtované na účtoch nákladov a výnosov odo dňa obstarania do dňa splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade cenných papierov určených na obchodovanie, na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti so zostatkovou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sú prémie alebo diskont účtované na účtoch nákladov a výnosov rovnomerne odo dňa obstarania do dňa splatnosti,
 - d) Dlhové cenné papiere, akcie, podielové listy a ostatné podiely určené na obchodovanie alebo predaj sú ku dňu účtovnej závierky oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účte Oceňovací rozdiel z ocenenia majetku a záväzkov v rámci vlastného imania,
 - e) Reálna hodnota používaná pre ocenenie cenných papierov sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat',
 - f) Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota je určená kvalifikovaným odhadom a rovná sa miere podielu účtovnej jednotky na vlastnom imaní v obchodnej spoločnosti v prípade akcií, miere podielu účtovnej jednotky na čistej hodnote majetku v podielovom fonde v prípade podielových listov, alebo súčasnej hodnote dlhových cenných papierov,
 - g) K dlhovým cenným papierom držaným do splatnosti sa tvoria opravné položky. Opravné položky k týmto cenným papierom sa tvoria v sume, ktorá odráža zmenu rizikovosti emitenta, nie zmeny úrokových mier bezrizikových finančných nástrojov podľa jednotlivých cenných papierov. Opravné položky sa tvoria tiež k ostatným podielom.
7. Forwardy:

Forward je neštandardizovaným termínovým kontraktom, ktorý zaväzuje k plneniu obidve zmluvné strany. Patrí medzi deriváty mimoburzového trhu. Finančné deriváty sú nástroje, ktorých hodnota je odvodená od určitého podkladového nástroja.

Forwardy umožňujú ich držiteľovi kúpiť alebo predat' podkladový nástroj s dodaním alebo plnením v budúcnosti za vopred stanovených podmienok.

O reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe, podkladové nástroje sa evidujú v podsúvahe.
8. Termínované vklady:

Termínované vklady sú účtované a vykazované spolu s alikvotným úrokovým výnosom (ďalej len AÚV). Pre účely zostavenia výkazu Cash Flow sú zahrnuté do finančného majetku.
9. Odplata dôchodkovej správcovskej spoločnosti:
 - a) Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku sa strháva v okamihu prijatia príspevku a je odoslaná z bežného účtu fondu na bežný účet správcovskej spoločnosti. Dôchodkové jednotky sú pripísané na osobný dôchodkový účet sporiteľa v čistej hodnote,
 - b) Odplata za správu dôchodkového fondu vo výške 0,075% z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde sa počíta po ukončení príslušného mesiaca, znižuje sa o ňu hodnota kapitálového fondu znížením počtu dôchodkových jednotiek a finančné prostriedky sú prevedené z bežného účtu fondu na bežný účet správcovskej spoločnosti.

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

10. Náklady a výnosy:

Náklady a výnosy fondu sú spojené iba s investičnou činnosťou fondu.

11. Dane:

Rastový fond nie je daňovníkom a zaplatená zrážková daň z úrokov z bežných účtov, termínovaných vkladov a dividend je konečnou daňovou povinnosťou.

12. Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke:

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

C. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

Označenie	POLOŽKA	1.1.06	Zmena	31.12.06	Zmena	31.12.2007
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie					
a)	upísané základné imanie					
b)	pohľadávky voči akcionárom					
c)	zníženie základného imania					
2.	Vlastné akcie					
3.	Emisné ážio					
a)	prevod do základného imania					
b)	predaj alebo prevod vlastných akcií					
4.	Ostatné kapitálové fondy	540 215	1 491 470	2 031 685	1 613 492	3 645 177
a)	Príspevky na dôchodkové sporenie - SP	547 726	1 425 678	1 973 404	1 666 950	3 640 354
b)	Poplatok za vedenie dôch. účtu	(5 477)	(14 254)	(19 731)	(26 048)	(45 779)
c)	Odplata za správu dôch. účtu	(1 488)	(12 971)	(14 459)	(16 668)	(31 127)
d)	Medzifondový presun dôch. jednotiek	(546)	(12 589)	(13 135)	(44 331)	(57 466)
e)	Prevod z DSS Sympatia-Pohoda	0	198 115	198 115	0	198 115
f)	Prestupy z iných DSS	0	93 172	93 172	203	93 375
g)	Prestupy do iných DSS		(190 588)	(190 588)	(7 848)	(198 436)
h)	Vyplatenie dôch. jednotiek	0	0	0	0	0
i)	Zhodnotenie - prevod zisku/straty	0	4 907	4 907	41 234	46 141
5.	Rezervné fondy					
a)	povinný prídel					
b)	iné zvýšenie					
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
d)	prevod do základného imania					
e)	rozdelenie akcionárom					
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia					
b)	prevod do základného imania					
c)	prevod do rezervných fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
7.	Oceňovacie rozdiely z CP na predaj					
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezp.derivátov					
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek					
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky					
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	1 090	2 593	3 683	(34 028)	(30 345)
12.	Nerozdelený zisk					
a)	prevod do základného imania					
b)	úhrada straty minulých období					
c)	prídely do fondov					
d)	rozdelenie akcionárom					
e)	prídel do sociálneho fondu					
f)	výplata tantiém					

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	1.1.06	Zmena	31.12.06	Zmena	31.12.2007
	g) podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotke					
13.	Neuhradená strata					
	a) prevod na zníženie základného imania					
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	4 907	36 328	41 235	78 575	119 810
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	546 212	1 530 391	2 076 603	1 658 039	3 734 642

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

D. Prehľad o peňažných tokoch (Nepriama metóda)

Označenie	NÁZOV POLOŽKY	č.	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení(+/-)	1	119 810	41 235
A.1.	<i>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti (súčet A.1.1 až A.1.5) (+/-)</i>	2	(95 026)	(40 947)
A.1.1	Zmena stavu oprávok (+/-)	3		
A.1.2	Zmena stavu opravných položiek (+/-)	4		
A.1.3	Zmena stavu rezerv (+/-)	5		
A.1.4	Úroky z cenných papierov a vkladov v bankách (+/-)	6	(95 026)	(40 947)
A.1.5	Ostatné položky nepeňažného charakteru, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia z bežnej činnosti (+/-)	7		
A.2.	<i>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti (súčet A.2.1 až A.2.6)</i>	8	108 139	20 885
A.2.1	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	9	1 034	(1 574)
A.2.2	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	10	909	1 893
A.2.3	Zmena stavu zásob (-/+)	11		
A.2.4	Zmena stavu finančného majetku, s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (-/+)	12	(1 546 444)	(1 493 988)
A.2.5	Kapitálový fond – Dôchodkové jednotky (+/-)		1 572 257	1 486 563
A.2.6	Prijaté úroky z cenných papierov a vkladov v bankách (+/-)		80 383	27 991
A	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti (+/-), (súčet Z/S+A1+A2)	13	132 923	21 173
B.1	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	14		
B.2	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (+)	15		
B.3	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)	16		
B.4	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (-)	17		
B.5	Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť (+)	18		
B.6	Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť (-)	19		
B	Peňažné toky z investičnej činnosti (súčet B 1 až B 6)	20		
C.1	<i>Peňažné toky vo vlastnom imaní (súčet C 1.1 až C 1.4)</i>	21		
C.1.1	Zmena stavu kapitálového fondu - dôchodkové jednotky, s výnimkou prevedeného výsledku hospodárenia (+/-)	22		
C.1.2	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania (+)	23		
C.1.3	Prijaté peňažné dary (+)	24		
C.1.4	Výdavky ktoré súvisia so znížením vlastného imania (-)	25		
C.2.	<i>Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti (súčet C 2.1 až C 2.6)</i>	26		
C.2.1	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky (+)	27		
C.2.2	Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky (-)	28		
C.2.3	Príjmy z prijatých pôžičiek (+)	29		
C.2.4	Výdavky na splácanie pôžičiek (-)	30		
C.2.5	Príjmy z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky (+)	31		
C.2.6	Výdavky na splácanie dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky (-)	32		
C	Peňažné toky z finančnej činnosti (súčet C 1 a C 2)	33		

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Označenie	NÁZOV POLOŽKY	č.	31.12.2007	31.12.2006
D	Oceňovací rozdiel z prepočtu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene (+/-)	34	1 124	181
E	Peňažné toky spolu (+/-) (súčet A+B+C+D)	35	134 047	21 354
F	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (+/-)	36	55 870	34 516
G	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (+/-)	37	189 917	55 870

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát**Majetok**

E.1. Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie

Číslo pozn.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.1.	Bežné účty	Zostatok	189 917	55 870
Spolu			189 917	55 870

E.2. Ostatné pohľadávky voči bankám

Číslo pozn.	Ostatné pohľadávky voči bankám	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.2.	Termínované vklady	Istina	605 000	286 000
		Úroky	469	160
Spolu			605 469	286 160

E.3. Cenné papiere (CP)

Číslo pozn.	Cenné papiere na obchodovanie	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.3.	Akcie		812 914	370 476
	- z toho	Obstarávacia cena	839 828	371 845
		Precenenie	(26 914)	(1 369)
	Dlhopisy bez kupónov		23 992	0
	- z toho	Obstarávacia cena	23 917	0
		AÚV	75	0
	Štátne dlhopisy		924 287	886 860
	- z toho	Obstarávacia cena	901 636	862 663
		AÚV	28 299	26 873
		Amortizácia	351	(2 096)
		Precenenie	(5 999)	(580)
	Ostatné dlhopisy		43 923	4 816
	- z toho	Obstarávacia cena	43 302	4 772
		AÚV	303	114
		Amortizácia	86	37
		Precenenie	232	(107)
	Eurobondy		719 248	287 111
	- z toho	Obstarávacia cena	717 472	285 326
		AÚV	7 629	1 822
		Amortizácia	67	148
		Precenenie	(5 920)	(185)
	Hypotekárne záložné listy		410 144	180 064
	- z toho	Obstarávacia cena	407 135	179 076
		AÚV	3 102	926
		Amortizácia	(11)	(61)

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

		Precenenie	(82)	123
Spolu			2 934 508	1 729 327

E.4. Deriváty

Číslo pozn.	Ostatný majetok	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.4.	Deriváty	zabezpečovacie	9 349	5 860
Spolu			9 349	5 860

Účtovná jednotka eviduje v podsúvahe deriváty na zabezpečenie menového rizika (viď. F). V súvahe je uvedené ich precenenie na reálnu hodnotu ku dňu zostavenia účtovnej závierky vo výške 9 349 tis. Sk.

E.5. Ostatný majetok

Číslo pozn.	Ostatný majetok	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.5.	Pohľadávky	Pohľadávka voči správcovskej spoločnosti - poplatky pri obchodoch s CP	50	412
		Zúčtovanie s trhom CP – splátka kupónu		387
		Zúčtovanie s trhom CP - dividendy	568	853
		Zúčtovanie s trhom CP - predaj		0
Spolu			618	1 652

E.6. Účtovná jednotka neeviduje ku dňu zostavenia účtovnej závierky žiadne podriadené pohľadávky a žiadne odložené daňové pohľadávky.

E.7. Účtovná jednotka neeviduje ku dňu zostavenia účtovnej závierky žiadny hmotný a nehmotný majetok.

E.8. Spoločnosť neprijala ani neposkytla žiadne pôžičky, úvery alebo záruky za úvery.

Záväzky

E.9. Záväzky z derivátov

Číslo pozn.	Ostatný majetok	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.9.	Deriváty	zabezpečovacie	2 044	0
Spolu			2 044	0

E.10. Ostatné záväzky

Číslo pozn.	Ostatné záväzky	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.10.	Ostatné záväzky	Závazok voči správcovskej spoločnosti - odplata za správu dôchodkového fondu (0,075%)	2 729	1 586
		Platby na odoslanie – prevody do iných DSS a medzifondový presun	446	680

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Spolu	3 175	2 266
--------------	--------------	--------------

Výška poplatku za vedenie dôchodkového účtu a odplaty za správu bola schválená v štatúte rastového fondu a ich výška nebola v priebehu účtovného obdobia upravovaná.

E.11. Účtovná jednotka neviduje ku dňu účtovnej závierky žiadne záväzky z repo obchodov ani žiadne záväzky voči dcérskym účtovným jednotkám alebo pridruženým účtovným jednotkám.

E.12. Účtovná jednotka neviduje ku dňu účtovnej závierky žiadne rezervy.

E.13. Účtovná jednotka neviduje ku dňu účtovnej závierky žiadny odložený daňový záväzok.

Výkaz ziskov a strát

E.14. Čisté úrokové výnosy

Číslo pozn.	Typ výnosu/nákladu	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.14.	Úrokové výnosy	Úroky z cenných papierov	77 322	18 769
		Úroky z bežných účtov	2 507	1 899
		Úroky z termínovaných vkladov	15 197	20 279
E. 14	Čisté úrokové výnosy		95 026	40 947

E.15. Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií

Číslo pozn.	Typ výnosu/nákladu	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.15.	Výnosy	Poplatky pri obchodoch s cennými papiermi hradené správcovskou spoločnosťou	1 801	1 119
E. 15.	Čistý zisk		1 801	1 119

E.16. Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Číslo pozn.	Typ výnosu/nákladu	Položky	31.12.2007	31.12.2006
E.16.	Výnosy	Dividendy	9 552	2 385
		Predaj práv	10	0
		Výnosy z operácií s CP - akcie	38 131	245 021
		Výnosy z operácií s CP - dlhopisy	0	6 886
		Výnosy z derivátových operácií - forwardy	25 107	0
		Kurzové zisky	6 740	3 455
	Náklady	Náklady na operácie s CP - akcie	(37 384)	(246 576)
		Náklady na operácie s CP - dlhopisy		(7482)
		Náklady z derivátových operácií	(10 387)	0
		Kurzové straty	(8 786)	(4 520)
E. 16.	Čistý zisk		22 983	(831)

E.17. Účtovná jednotka neviduje ku dňu účtovnej závierky žiadne ostatné výnosy a náklady.

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Označenie	NÁZOV POLOŽKY	č.	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
	Aktíva	1	852 908	339 690
1.	Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	2		
1a.	Pohľadávky z budúcich úverov a pôžičiek	3		
1b.	Poskytnuté záruky a ručenia	4		
2.	Poskytnuté zabezpečenia	5		
2a.	Nehnuteľnosti	6		
2b.	Peňažné prostriedky	7		
2c.	Cenné papiere	8		
2d.	Ostatné	9		
3.	Pohľadávky zo spotových operácií s	10		
3a.	Úrokovými nástrojmi	11		
3b.	Menovými nástrojmi	12		
3c.	Akciovými nástrojmi	13		
3d.	Komoditnými nástrojmi	14		
3e.	Úverovými nástrojmi	15		
4.	Pohľadávky z pevných termínových operácií s	16	852 908	339 690
4a.	Úrokovými nástrojmi	17		
4b.	Menovými nástrojmi	18	852 908	339 690
4c.	Akciovými nástrojmi	19		
4d.	Komoditnými nástrojmi	20		
4e.	Úverovými nástrojmi	21		
5.	Pohľadávky z operácií s opciami s	22		
5a.	Úrokovými nástrojmi	23		
5b.	Menovými nástrojmi	24		
5c.	Akciovými nástrojmi	25		
5d.	Komoditnými nástrojmi	26		
5e.	Úverovými nástrojmi	27		
6.	Odpísané pohľadávky	28		
7.	Hodnoty odovzdané do úschovy, do správy, na uloženie	29		
8.	Hodnoty odovzdané na nakladanie, z toho cenné papiere	30		
	Pasíva	31	852 908	339 690
1.	Záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	32		
1a.	záväzky z budúcich úverov a pôžičiek	33		
1b.	prijaté záruky a ručenia	34		
2.	Prijaté zabezpečenia	35		
2a.	nehnuteľnosti	36		
2b.	peňažné prostriedky	37		
2c.	cenné papiere	38		
2d.	ostatné	39		
3.	Záväzky zo spotových operácií s	40		
3a.	úrokovými nástrojmi	41		
3b.	menovými nástrojmi	42		
3c.	akciovými nástrojmi	43		
3d.	komoditnými nástrojmi	44		
3e.	úverovými nástrojmi	45		
4.	Záväzky z pevných termínových operácií s	46	852 908	339 690
4a.	úrokovými nástrojmi	47		
4b.	menovými nástrojmi	48	852 908	339 690

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Označenie	NÁZOV POLOŽKY	č.	31.12.2007	31.12.2006
4c.	akciovými nástrojmi	49		
4d.	komoditnými nástrojmi	50		
4e.	úverovými nástrojmi	51		
5.	Záväzky z operácií s opciami s	52		
5a.	úrokovými nástrojmi	53		
5b.	menovými nástrojmi	54		
5c.	akciovými nástrojmi	55		
5d.	komoditnými nástrojmi	56		
5e.	úverovými nástrojmi	57		
6.	Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	58		
7.	Portfólia prevzaté na riadenie	59		
8.	Cenné papiere klientov	60		

Účtovná jednotka eviduje v podsúvahe deriváty na zabezpečenie menového rizika. V súvahe je uvedené ich precenenie na reálnu hodnotu ku dňu zostavenia účtovnej závierky vo výške 9 349 tis. Sk (viď.E4).

G. Ostatné poznámky

- Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami
 - Objemy realizovaných obchodov so spriaznenými osobami:
Rastový fond ING realizoval vo vykazovanom období prostredníctvom spriaznenej spoločnosti ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky krátkodobé termínované vklady. Obchody boli realizované za trhových podmienok.
 - Účtovná jednotka nevydala ku dňu účtovnej závierky voči spriazneným osobám žiadne záruky.
 - Účtovná jednotka neprijala ku dňu účtovnej závierky od spriaznených osôb žiadne záruky.
- K 31.12.2005 došlo k zlúčeniu rastového fondu ING s rastovým fondom Sympatia - Pohoda a k prechodu správy rastového fondu ako aj práv a povinností plynúcich zo starobného dôchodkového sporenia voči sporiteľom a poberateľom dôchodku starobného dôchodkového sporenia zo správcovskej spoločnosti Sympatia - Pohoda na správcovskú spoločnosť ING.
Dôchodkové jednotky rastového fondu Sympatia - Pohoda boli ku dňu zlúčenia prevedené v sume zodpovedajúcej hodnotám osobných dôchodkových účtov k 31.12.2005 do rastového fondu ING.
- Udalosti ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky
 - Na základe rozhodnutia Spoločnosti došlo od 01.03.2008 k zníženiu odplaty za správu rastového fondu z 0,075 % na 0,065 % priemernej mesačnej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.
- S účinnosťou od 1. januára 2008 prišlo k otvoreniu 2.piliera dôchodkového sporenia, ktoré umožňuje odchody klientov z fondového systému DSS naspäť do štátneho systému. Súčasná legislatíva umožňuje tieto prechody klientov DSS v priebehu prvého polroku 2008. V súčasnosti však nie je jasné, či vláda Slovenskej republiky bude v budúcnosti prijímať ďalšie kroky, ktoré by ďalej umožnili odchody klientov z fondového systému alebo zvýšili motiváciu klientov k návratu do štátneho penzijného systému.
- V rastovom fonde je k 31.12.2007 evidovaných 112 tis. sporiteľov.
- Hodnota a zhodnotenie dôchodkových jednotiek:

Položky	30.12.2005	29.12.2006	31.12.2007
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0312	1,0623	1,0969
Zhodnotenie dôchodkovej jednotky	3,12%	6,23%	9,69%

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Čistá hodnota majetku vo fonde (tis. Sk)	546 543	2 077 929	3 737 363
------------------------------------------	---------	-----------	-----------

Hodnota dôchodkovej jednotky a čistá hodnota majetku vo fonde je uvedená k poslednému pracovnému dňu účtovného obdobia v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Položky	
Čistá hodnota majetku vo fonde k 31.12.2007	3 737 363
Vlastné imanie k 31.12.2007	3 734 642
Rozdiel	(2 721)

Položky	NAV k 31.12.2007	Účtovníctvo k 31.12.2007	Rozdiel
Bežné účty - úroky z bežných účtov s valutou 31.12.2007	189 906	189 916	10
Cenné papiere - AÚV	39 411	39 408	(3)
Závazky voči správcovskej spoločnosti - odplata za správu fondu 0,075% za 12/07	0	2 728	(2 728)
Spolu			(2 721)

7. Zisk bežného účtovného obdobia bude v plnej výške pripísaný sporiteľom starobného dôchodkového sporenia.

8. Údaje o trhovom riziku

ING DSS fondy sú vystavené trhovým rizikám a kreditnému riziku. Z trhových rizík sa jedná o menové a úrokové riziko a riziko volatility akciových trhov. Ostatné netrhové riziká nesie ING DSS správcovská spoločnosť. Na riadenie menového rizika sú využívané forwardové operácie. Investície vo fondoch sú týmto zaistené proti riziku posilnenia slovenskej koruny voči vybraným zahraničným menám. Dojednané podmienky forwardových operácií závisia na mene, v ktorej sú zahraničné cenné papiere denominované a na celkovej hodnote cenných papierov v danej mene. V ING DSS fondoch sa deriváty využívajú iba na obmedzenie menového rizika.

Rozpis majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2007:

	do 1 mesiaca	od 1 mesiaca do 3 mesiacov	od 3 mesiacov do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	nad 5 rokov	neurčené	Spolu
Akcie						812 914	812 914
Dlhopisy	23 992	70 821		1 699 718	327 063		2 121 594
Vklady v bankách	795 386						795 386
Pohľadávky	5 231	4 736					9 967
Závazky	3 391	1 828					5 219

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Rozpis majetku a záväzkov podľa mien k 31.12.2007:

	SKK	CZK	EUR	USD	HUF	PLN	JPY	GBP	CHF	Spolu
Akcie		38 034	363 020	184 498	25 101	24 492	119 659	20 643	37 467	812 914
Dlhopisy	2 121 594									2 121 594
Vklady v bankách	743 119	3 403	32 560	294	208	9 246	198	688	5 670	795 386
Pohľadávky	9 349	12	90	516						9 967
Záväzky	5 219									5 219

9. Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2007

zostavená za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

(v tis. Sk)

Deň zostavenia poznámok:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie poznámok zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
31.3.2008			