

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

Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008

Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 – 19

Súvaha k 31. decembru 2008 (v tisícoch Sk)

Aktíva	Poznámka	2008	2007
I Investičný majetok		4 394 615	3 549 326
1 Dlhopisy	E1	3 806 663	2 121 594
<i>a bez kupónov</i>		806 162	210 351
<i>b s kupónmi</i>		3 000 501	1 911 243
2 Akcie	E2	524 824	812 914
3 Podielové listy		-	-
<i>a otvorených podielových fondov</i>		-	-
<i>b ostatné</i>		-	-
4 Krátkodobé pohľadávky	E3	62 224	605 469
5 Obrátené repoobchody		-	-
6 Deriváty	E4	904	9 349
7 Drahé kovy		-	-
II Neinvestičný majetok		605 229	190 535
8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	E5	604 690	189 917
9 Ostatný majetok	E6	539	618
Aktíva spolu		4 999 844	3 739 861

Pasíva	Poznámka	2008	2007
I Závazky		3 472	5 219
1 Závazky voči bankám		-	-
2 Závazky z vrátenia podielov		-	446
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti		3 209	2 729
4 Deriváty	E7	263	2 044
5 Repoobchody		-	-
6 Ostatné záväzky		-	-
II Vlastné imanie		4 996 372	3 734 642
7 Dôchodkové jednotky		4 996 372	3 734 642
<i>a fondy z ocenenia</i>		-	-
<i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		(304 857)	85 782
Pasíva spolu		4 999 844	3 739 861

Túto účtovnú závierku schválili členovia predstavenstva spoločnosti ING dss,a.s. správ. spol. dňa 28.apríla 2009.



Viktor Kouřil
predseda predstavenstva



Rudolf Kypta
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2008 (v tisícoch Sk)

	Poznámka	2008	2007	
1	Výnosy z úrokov	E8	161 915	95 026
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend	E9	21 765	9 552
4a	Zisk/(strata) z predaja cenných papierov	E10	(543 559)	(34 007)
5b	Zisk/(strata) z predaja devíz	E11	(18 996)	(954)
6c	Zisk/(strata) z derivátov	E12	74 018	16 165
7d	Zisk/(strata) z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/(strata) z predaja iného majetku		-	-
I	Výnos z majetku vo fonde		(304 857)	85 782
f	Transakčné náklady		-	-
g	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		(304 857)	85 782
h	Náklady na financovanie fondu		-	-
h1	náklady na úroky		-	-
h2	náklady na dane a poplatky		-	-
III	Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde		(304 857)	85 782
i	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
j	Náklady na odplatu za služby depozitára		-	-
Zisk alebo strata			(304 857)	85 782

Poznámky na stranách 6 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti

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.

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 ĽUDOVÁ 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 31.12.2008 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 01.01.2008 do 31.12.2008.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka vyváženého fondu k 31. decembru 2007 za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 17. júna 2008.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“ a „Zisk/strata z predaja cenných papierov“. Zmena bola uplatnená retropektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

	2007
Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	119 810
úprava	(34 028)
Zisk po zdanení- upravený	85 782

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 48/2005 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch.

Deriváty sa prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázanania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu dôchodkového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady za služby depozitára sú účtované na ťarchu správcovskej spoločnosti a neznižujú dôchodkovú jednotku fondu. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

2.10 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporeľa na majetku v dôchodkovom fonde. Podiely sporeľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky”.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2008 a 2007 dôchodkový fond dodržiaval nasledujúce limity:

- Hodnota prevoditeľných cenných papierov z nových emisií nesmie tvoriť viac ako 5% hodnoty majetku v dôchodkovom fonde, ak tento zákon neustanovuje inak.
- Podiel cenných papierov vydaných slovenskou republikou môže dosiahnuť maximálne 80 % hodnoty majetku v dôchodkovom fonde
- Investície, ktoré nie sú zabezpečené voči kurzovému riziku môžu predstavovať maximálne 80 % celkových aktív fondu
- a iné

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	(304 857)	85 782
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(161 915)	(95 026)
Výnosy z dividend	(21 765)	(9 552)
Nerealizovaný zisk z precenenia finančných nástrojov	236 731	34 100
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	18 996	2 046
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	<i>(232 810)</i>	<i>17 350</i>
Zmena stavu akcií	62 733	(467 983)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	543 245	(319 309)
Zmena stavu derivátov	6 664	(1 445)
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	79	1 034
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	34	1 589
Zmena stavu ostatných záväzkov	-	(680)
Prijaté úroky	130 992	85 354
Prijaté dividendy	21 765	9 552
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	532 702	(674 538)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých cenných papierov	(2 024 636)	(1 772 336)
Predaj dlhodobých cenných papierov	359 116	1 010 710
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(1 665 520)	(761 626)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie dôchodkových jednotiek	1 848 660	1 666 950
Výplata dávok, výstupy a prestupy	(282 073)	(94 693)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1 566 587	1 572 257
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch	433 769	136 093
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. decembru	189 917	55 870
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	(18 996)	(2 046)
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru	604 690	189 917

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Poznámka	2008	2007
I. Čistý majetok na začiatku obdobia		3 734 642	2 076 603
a) Počet dôchodkových jednotiek		3 404 724	1 954 818
b) Hodnota 1 dôchodkovej jednotky		1,0969	1,0623
1. Príspevky do dôchodkových fondov		1 848 660	1 667 153
2. Zisk alebo strata fondu		(304 857)	85 782
3. Pokles majetku z precenenia		-	-
4. Odpísanie DJ za správu fondu		(53 500)	(42 716)
5. Prevedené DJ / prestupy a výstupy		(228 573)	(52 180)
II. Nárast / Pokles čistého majetku		1 261 730	1 658 039
A. Čistý majetok na konci obdobia		4 996 372	3 734 642
a) Počet dôchodkových jednotiek		4 881 653	3 404 724
b) Hodnota 1 dôchodkovej jednotky		1,0235	1,0969

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

	2008	2007
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	3 381 247	1 782 333
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	425 416	339 261
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
Dlhopisy spolu	3 806 663	2 121 594

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	2008	2007
Štátne dlhopisy	2 130 124	924 287
Hypotekárne záložné listy	477 613	410 144
Eurobondy	1 156 207	719 248
Ostatné dlhopisy	42 719	67 915
Dlhopisy spolu	3 806 663	2 121 594

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	735 946	39 589
1 až 3 mesiace	200 808	82 235
3 mesiace až 1 rok	308 270	9 562
1 až 5 rokov	2 228 428	1 670 042
nad 5 rokov	333 211	320 166
Dlhopisy spolu	3 806 663	2 121 594

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	-	23 992
1 až 5 rokov	1 564 577	402 009
nad 5 rokov	2 242 086	1 695 593
Dlhopisy spolu	3 806 663	2 121 594

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

Členenie dlhopisov podľa mien:

	2008	2007
SKK	3 336 295	2 121 594
EUR	470 368	-
Dlhopisy spolu	3 806 663	2 121 594

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

	2008	2007
EUR	243 154	363 020
USD	167 591	184 498
CZK	64 435	38 034
PLN	27 947	24 492
JPY	21 697	119 659
CHF	-	37 467
HUF	-	25 101
GBP	-	20 643
Akcie spolu	524 824	812 914

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	-	605 469
3 mesiace až 1 rok	62 224	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	62 224	605 469

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	2008	2007
SKK	-	605 469
EUR	62 224	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	62 224	605 469

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

4. Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Menové forwardy	904	9 349	113 485	395 037	112 538	385 688
Deriváty spolu	904	9 349	113 485	395 037	112 538	385 688

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	904	4 704
1 až 3 mesiace	-	4 645
Deriváty spolu	904	9 349

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

	2008	2007
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	904	9 349
Deriváty spolu	904	9 349

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	2008	2007
Bežné účty	604 690	189 917
Termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	-
REPO obchody s NBS	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	604 690	189 917

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

6. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

	2008	2007
Pohľadávky z cenných papierov	539	618
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Ostatný majetok spolu	539	618

7. Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-záväzok	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Menové forwardy	263	2 044	154 620	457 871	154 852	459 915
Deriváty spolu	263	2 044	154 620	457 871	154 852	459 915

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	2008	2007
Do 1 mesiaca	263	216
1 až 3 mesiace	-	1 828
Deriváty spolu	263	2 044

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

	2008	2007
S dodávkou	-	-
Bez dodávky	263	2 044
Deriváty spolu	263	2 044

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

8. Výnosy z úrokov

	2008	2007
Dlhové cenné papiere	127 286	77 322
Vklady	28 999	15 197
Bežné účty	5 630	2 507
Výnosy spolu	161 915	95 026

9. Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

	2008	2007
EUR	10 761	4 460
CZK	4 360	723
USD	2 924	2 146
PLN	1 676	77
HUF	900	700
JPY	712	252
GBP	432	584
CHF	0	610
Dividendy spolu	21 765	9 552

10. Zisk/strata z cenných papierov

	2008	2007
Zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(26 803)	(444)
Zisk/(strata) z precenenia dlhopisov	(83 977)	(9 157)
Zisk/(strata) z predaja akcií	(133 405)	(23 262)
Zisk/(strata) z precenenia akcií	(299 374)	(1 144)
Spolu	(543 559)	(34 007)

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

11. Zisk/strata z devíz

	2008	2007
JPY	(4 779)	(1 307)
EUR	(4 621)	(446)
USD	(4 111)	(123)
CHF	(3 795)	186
HUF	(910)	(33)
CZK	(381)	1 039
GBP	(236)	(42)
PLN	(163)	(228)
Spolu	(18 996)	(954)

12. Zisk/strata z derivátov

	2008	2007
Menové swapy	0	0
Menové forwardy	74 018	16 165
Opcie	0	0
Spolu	74 018	16 165

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.
2. Novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá nadobudla účinnosť dňom 15.11.2008 (zákon č. 434/2008 Z. z.) opätovne otvorila systém starobného dôchodkového sporenia, a to na obdobie od účinnosti tejto novely až do 30.6.2009. To znamená, že fyzická osoba, ktorá k 15. novembru 2008 nebola sporiteľom, môže do 30. júna 2009 uzatvoriť zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení. Na druhej strane sporiteľovi, ktorý pred 15. novembrom 2008 uzatvoril zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení alebo ktorému Sociálna poisťovňa určila dôchodkovú správcovskú spoločnosť, zanikne účasť na starobnom dôchodkovom sporení, ak do 30. júna 2009

DYNAMIKA – RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.

Poznámky k 31. decembru 2008

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v tis. Sk)

doručí Sociálnej poisťovni písomné oznámenie, ktorého obsahom je prejav vôle nebyť zúčastnený na starobnom dôchodkovom sporení

3. Národná rada Slovenskej republiky schválila 11. marca 2009 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom fonde, podľa ktorého sa s účinnosťou od 1. júla 2009 zníži odplata za správu majetku v dôchodkovom fonde z 0,065 % na 0,025 % a zavádza inštitút garančného fondu. Novela nemá vplyv na oceňovanie aktív a záväzkov fondu v účtovnej závierky k 31.12.2008.
4. V rastovom fonde je k 31.12.2008 evidovaných 38 tis. Sporiteľov (k 31.12.2007: 42 tis. sporiteľov).