

**PARTNERS**

**Poist'ovňa**

Slávičie údolie 106  
81102 Bratislava 1

+421 2 3222 2999  
info@partnerspoistovna.sk  
www.partnerspoistovna.sk

## **Investičná stratégia PARTNERS poisťovňa, a.s.**

Schválená predstavenstvom PARTNERS poisťovňa, a.s. dňa 25.10.2021 s účinnosťou od 1.11.2021

### Obsah

1.	Produkty PARTNERS poisťovňa, a.s.....	3
2.	Investičná stratégia .....	3
3.	Princípy investičnej stratégie.....	4
A.	Princíp časového súladu .....	4
B.	Princíp eliminácie rizika .....	4
C.	Princíp konzervatívneho prístupu.....	4
D.	Princíp ekonomického prínosu .....	4
E.	Princíp zodpovednosti .....	4
F.	Princíp likvidity.....	4
G.	Princíp diverzifikácie a koncentrácie.....	4
4.	Pravidlá investičnej stratégie .....	5
5.	Strategická štruktúra aktív.....	5
6.	Informácia.....	5

### 1. Produkty PARTNERS poistovňa, a.s.

PARTNERS poistovňa, a.s. poskytuje svojim klientom výlučne poistnú ochranu prostredníctvom produktov rizikového životného poistenia. Všetky ponúkané produkty sú zamerané na krytie rizika a neobsahujú žiadnu sporiacu alebo investičnú zložku. Celé zaplatené poistné je spotrebované na krytie klientom vybraných poistných rizík. Investičná stratégia zohľadňuje túto skutočnosť.

### 2. Investičná stratégia

Investičná stratégia je plán alokácie finančných prostriedkov do rôznych investičných inštrumentov, založený najmä na investičnom horizonte, finančných cieľoch, tolerancii k riziku a ďalších faktoroch. Investičná stratégia formuluje ciele a postupy ich dosiahnutia.

Investičná stratégia odzrkadľuje typ produktov, ktoré má PARTNERS poistovňa, a.s. vo svojom portfóliu.

PARTNERS poistovňa, a.s. investuje všetky svoje finančné aktíva v súlade so zásadami obozretného investovania, pričom sa snaží optimalizovať ich návratnosť pri minimalizácii negatívneho dopadu krátkodobých výkyvov trhu na solventnosť. Prostriedky technických rezerv sú investované v súlade so zákonom č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o poisťovníctve“) a sú zachované zásady bezpečnosti, rentability, likvidity a diverzifikácie.

Z dlhodobého hľadiska je cieľom investičnej stratégie PARTNERS poistovňa, a.s. investovať tak, aby portfólio finančných investícií bolo bezpečné, likvidné, primerane rizikové a ziskové. Hlavným faktorom ovplyvňujúcim portfólio finančných investícií je charakter a štruktúra záväzkov voči poisteným. Efektívna ochrana poistníkov a príjemcov poistného plnenia počas dlhodobého časového horizontu patrí k základným požiadavkám PARTNERS poistovňa, a.s.

PARTNERS poistovňa, a.s. nevyužíva externé služby v oblasti riadenia finančných aktív, ale má zriadený výbor pre riziko a kapitál, ktorý pripravuje analýzy a podklady pre rozhodovanie. Investičná politika je nastavená konzervatívne. Umiestnenie prostriedkov technických rezerv je najmä v termínovaných vkladoch v bankách resp. vo vkladoch v bankách so sídlom v SR.

PARTNERS poistovňa, a.s. neinvestuje do žiadnych rizikových investícií ako sú napríklad akcie, sekuritizované produkty alebo deriváty. Výkonnosť investícií je pevne zviazaná s makroekonomickým vývojom a celkovou situáciou na finančných trhoch.

Investičná stratégia je v zmysle §64 ods. 4 Zákona o poisťovníctve podkladom pre investovanie prostriedkov životných a neživotných technických rezerv. Zohľadňuje požiadavky klientov, Národnej banky Slovenska, akcionárov, zvažuje rizikovosť, ziskovosť, bezpečnosť a likviditu potenciálnych investícií.

## Princípy investičnej stratégie

PARTNERS poisťovňa, a.s. vyšpecifikovala za účelom stanovenia investičnej stratégie dôležité princípy, ktorými sa riadi v procese jej stanovenia

Sú to nasledovné princípy:

### A. Princíp časového súladu

Jedná sa najmä o zosúladenie aktív (finančných investícií) a pasív (záväzkov voči poisteným), ktoré sú vykonávané na základe analýz pravidelne na štvrtročnej báze pomocou matematických/aktuárskych modelov. Modelované finančné toky porovnávajú súlad peňažných tokov aktív a pasív, ich splatnosť a výnosovosť. Na základe výstupov z modelov sa stanoví strategická štruktúra aktív a ich cieľová durácia.

### B. Princíp eliminácie rizika

Cieľom tohto princípu je vyvarovať sa riziku, ktorému môže PARTNERS poisťovňa, a.s. čeliť v súvislosti s časovým nesúlalom medzi aktívami a pasívami (peňažné toky, ceny, zostatkové hodnoty), spôsobenému zmenou skutočných peňažných tokov, zmenou očakávaných budúcich peňažných tokov, alebo účtovným nesúlalom.

### C. Princíp konzervatívneho prístupu

Konzervatívny prístup znamená, že PARTNERS poisťovňa, a.s. investuje všetky finančné prostriedky konzervatívnym spôsobom, kde hlavným faktorom je ochrana kapitálu.

### D. Princíp ekonomického prínosu

Predmetný princíp predstavuje posúdenie investície z pohľadu rizika a výnosu. Posúdenie sa vykonáva minimálne štvrtročne, základom sú dosiahnuté výsledky.

### E. Princíp zodpovednosti

Tento princíp spočíva v posúdení investícií z pohľadu jej vplyvu na životné prostredie, z pohľadu spoločenskej zodpovednosti a z pohľadu podnikovej kultúry.

### F. Princíp likvidity

Likvidita znamená mieru schopnosti pokryť bezprostredné finančné záväzky, znamená to, ako ľahko môžu byť aktíva konvertované na hotovosť. Sleduje a vyhodnocuje sa na mesačnej báze.

### G. Princíp diverzifikácie a koncentrácie

Tento princíp slúži na zabezpečenie dostatočnej diverzifikácie portfólia. V rámci tohto princípu sú stanovené limity na protistrany (banka, emitent,...).

### 3. Pravidlá investičnej stratégie

Pri riadení portfólia PARTNERS poisťovňa, a.s. dodržiava stanovené princípy investičnej stratégie a zároveň rešpektuje nasledovné pravidlá:

- A. Investuje len do nástrojov peňažného a kapitálového trhu, ktorých riziká dokáže riadne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať a reportovať, berúc do úvahy potreby solventnosti, rizikový profil, limity a iné obmedzenia a svoju celkovú obchodnú stratégiu. Investícia je prípustná len v prípade, že je merateľná modelom na výpočet rizikového kapitálu, a to konzervatívnym spôsobom.
- B. Všetky aktíva, najmä aktíva kryjúce minimálnu kapitálovú požiadavku (MCR) a kapitálovú požiadavku (SCR) sú investované spôsobom zabezpečujúcim bezpečnosť, kvalitu, likviditu a výnosnosť portfólia ako celku a umiestňujú sa spôsobom zabezpečujúcim ich dostupnosť.
- C. Aktíva kryjúce technické rezervy sú investované spôsobom primeraným povahe a trvaniu poisťných záväzkov a zaistných záväzkov. Tieto aktíva sú investované v najlepšom záujme klientov (poisťníci, poistené osoby, oprávnené osoby).
- D. Predchádza prílišnej závislosti (koncentracii) od akéhokoľvek konkrétneho aktíva, emitenta alebo nahromadenia rizík.

### 4. Strategická štruktúra aktív

Strategická štruktúra aktív a ich rozdelenie do jednotlivých tried bude stanovené v období, keď celkový objem aktív prekročí limit 10 mil. EUR.

Indikatívna štruktúra aktív:

- Dlhopisy/dlhopisové ETF/dlhopisové podielové fondy
- Peňažné prostriedky/depozitá
- Akcie/akciové ETF/akciové podielové fondy
- Alternatívne aktíva
- Nehnuteľnosti

Štruktúra aktív bude určená podľa aktuálnej situácie na finančnom trhu.

### 5. Informácia

V súlade s § 64a Zákona o poisťovníctve PARTNERS poisťovňa, a.s. poskytuje nasledovné informácie:

- A. PARTNERS poisťovňa, a.s. nemá vypracované ustanovenia týkajúce sa zásad zapájania správcov aktív do výkonu práv akcionárov, z dôvodu, že nedrží v investičnom portfóliu akcie spoločností, ktorých akcie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu;

- B. PARTNERS poisťovňa, a.s. nezverila správcovi aktív riadenie portfólia aktív a riadi sa výhradne vnútornými predpismi v oblasti investícií a investičného procesu;
- C. PARTNERS poisťovňa, a.s. pristupuje k investovaniu s odbornou starostlivosťou tak, aby hlavné prvky stratégie investovania, ktoré sú súčasťou investičnej stratégie, boli v súlade s trvaním jej záväzkov, vrátane dlhodobých záväzkov;
- D. PARTNERS poisťovňa, a.s. neinvestuje do cenných papierov emitovaných subjektami prepojenými so skupinou PARTNERS GROUP SK.