

**PARTNERS**

**Poistovňa**

Einsteinova 24  
851 01 Bratislava 5

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

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

Schválená predstavenstvom PARTNERS poisťovňa, a.s. dňa 12.08.2024 s účinnosťou od 12.08.2024

## Poistovňa

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 .....	5
4.	Pravidlá investičnej stratégie .....	5
5.	Strategická štruktúra aktív .....	5
6.	Informácia .....	6

## Poistovňa

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

PARTNERS poisťovňa, 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 poisťovňa, a.s. vo svojom portfóliu.

PARTNERS poisťovňa, 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 poisťovňa, 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 poisťovňa, a.s.

PARTNERS poisťovňa, 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 v súlade so zásadami obozretnej osoby. Umiestnenie prostriedkov kryjúcich vlastné zdroje na kapitálovú požiadavku a technických rezerv je najmä v termínovaných vkladoch v bankách resp. vo vkladoch v bankách so sídlom v SR a v dlhopisových cenných papieroch s investičným ratingom.

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

## Poistovňa

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.

### 3. 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, ktoré sú v súlade so zásadami obozretnej osoby:

#### 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 nesúladom medzi aktívami a pasívami (peňažné toky, ceny, zostatkové hodnoty), spôsobenému zmenou skutočných peňažných tokov, zmenou očakávaných budúcich peňažných tokov, alebo účtovným nesúladom.

#### 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.

## Poistovňa

### G. Princíp diverzifikácie a koncentrácie

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

## 4. 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.

## 5. Strategická štruktúra aktív

Strategická štruktúra aktív a ich rozdelenie do jednotlivých tried je stanovená nasledovne:

Povolená štruktúra aktív:

- Dlhopisy;
- Peňažné prostriedky a termínované vklady v bankách.

Bližšia definícia povolených aktív a ich durácia sa za účelom diverzifikácie rizika riadi koncentračnými limitmi určenými vo vnútornom predpise Spoločnosti.

V roku 2024 a 2025 bude Spoločnosť investovať výlučne do druhu povolených aktív v mene EUR.

Spoločnosť investuje najmä aktíva tvoriace vlastné zdroje, ktoré pokrývajú jej kapitálovú požiadavku, keďže hodnota technických rezerv ocenená podľa účtovných pravidiel (IFRS17) ma povahu aktív.

Spoločnosť zohľadňuje kritériá udržateľnosti vo svojom investičnom portfóliu.

### 6. 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.