

Investičná stratégia PARTNERS poisťovňa, a.s.

Schválená predstavenstvom PARTNERS poisťovňa, a. s. dňa 8.9.2026 s účinnosťou od 8.9.2026

Obsah

1.	Produkty PARTNERS poist'ovňa, a.s.	3
2.	Investičná stratégia	3
3.	Princípy investičnej stratégie	4
A.	Princíp časového súladu	4
B.	Princíp minimalizácie a kontroly rizika	4
C.	Princíp konzervatívneho prístupu	4
D.	Princíp ekonomického prínosu	4
E.	Princíp zodpovednosti a udržateľnosti	4
F.	Princíp likvidity	4
G.	Princíp diverzifikácie a koncentrácie	4
H.	Princíp riadenia reinvestičného rizika	5
4.	Pravidlá investičnej stratégie	5
5.	Strategická štruktúra aktív	5
6.	Informácia	6

1. Produkty PARTNERS poist'ovňa, a.s.

PARTNERS poist'ovňa, a. s. poskytuje svojim klientom výlučne poistnú ochranu prostredníctvom produktov rizikového životného poistenia. Všetky ponúkané produkty sú zamerané na krytie poistných rizík a neobsahujú žiadnu sporiacu alebo investičnú zložku. Celé zaplatené poistné je použité na zabezpečenie poistného krytia podľa zvolených rizík klienta. Investičná stratégia zohľadňuje túto skutočnosť.

2. Investičná stratégia

Investičná stratégia predstavuje plán alokácie finančných prostriedkov do rôznych investičných nástrojov, pričom zohľadňuje investičný horizont, finančné ciele, rizikový profil a ďalšie relevantné faktory. Zároveň stanovuje investičné ciele a kroky potrebné na ich dosiahnutie. Investičná stratégia odzrkadľuje typ produktov, ktoré má PARTNERS poist'ovňa, a.s. vo svojom portfóliu.

PARTNERS poist'ovňa, 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 poist'ovne, a.s. investovať tak, aby portfólio finančných investícií bolo bezpečné, likvidné, primerane rizikové a ziskové. Kľúčovým faktorom ovplyvňujúcim portfólio finančných investícií je charakter a štruktúra záväzkov voči poisteným. Efektívna ochrana poistníkov a príjemcov poistného plnenia počas dlhodobého časového horizontu je jednou zo základných priorít Spoločnosti.

PARTNERS poist'ovňa, a.s. v rámci investičnej stratégie vyhodnocuje environmentálne, sociálne a riadiace riziká (ESG riziká) a ich možný dopad na hodnotu finančných aktív, v súlade s požiadavkami Zákona o poisťovníctve a nariadenia SFDR (EÚ 2019/2088 - Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb). Integráciou týchto rizík zamedzuje investíciám do subjektov s vysokým rizikovým profilom z pohľadu udržateľnosti. Pri investičnom rozhodovaní zohľadňuje makroekonomický vývoj, situáciu na finančných trhoch, ako aj potenciálny dlhodobý vplyv svojich investícií na faktory udržateľnosti.

PARTNERS poist'ovňa, 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. Schvaľovanie a vykonávanie investičných rozhodnutí je v kompetencii určených členov predstavenstva, generálneho riaditeľa alebo finančného riaditeľa, ktorí konajú samostatne alebo spoločne v súlade s interným podpisovým poriadkom, s platným znením Komisionárskej zmluvy o obstaraní kúpy alebo predaja finančných nástrojov a schválenými investičnými limitmi a to na základe odporúčaní Výboru pre riziko a kapitál alebo riaditeľa pre riadenie rizík. Investičná politika je nastavená konzervatívne v súlade so zásadami obozretného investovania. Umiestnenie prostriedkov kryjúcich vlastné zdroje na kapitálovú požiadavku a technických rezerv je najmä v termínovaných vkladoch v bankách so sídlom v SR, a v dlhopisových cenných papieroch s investičným ratingom podľa limitov uvedených v Prílohe č. 1 Limity tolerancie rizika ku Stratégii riadenia rizika.

PARTNERS poisťovňa, a.s. neinvestuje do 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. Taktiež aktíva Spoločnosti nemôžu byť zastavené v prospech inej spoločnosti.

Investičná stratégia slúži ako podklad pre investovanie prostriedkov životných a neživotných technických rezerv podľa § 64 ods. 4 Zákona o poisťovníctve. 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 obozretného investovania:

A. Princíp časového súladu

Cieľom je minimalizovať riziká plynúce z časového nesúladu aktív (finančných investícií) a pasív (záväzkov voči poisteným). Nástrojom na sledovanie súladu peňažných tokov aktív a pasív, ich splatnosti a výnosovosti, sú štvrtročné analýzy projekcie peňažných tokov, ktoré sa robia s použitím matematických a aktuárskych modelov. Na základe týchto analýz sa stanovuje strategická štruktúra aktív a cieľová dĺžka portfólia.

B. Princíp minimalizácie a kontroly rizika

Investície by mali byť posudzované z hľadiska rizika, nie len výnosu. Preto Spoločnosť stanovuje rizikové limity a pravidelne prehodnocuje rizikovosť portfólia (v nadväznosti s Konceptiou riadenia investičných rizík).

C. Princíp konzervatívneho prístupu

Investície sú realizované konzervatívnym spôsobom so zameraním na ochranu kapitálu.

D. Princíp ekonomického prínosu

Investície sú hodnotené z pohľadu rizika a výnosnosti minimálne na štvrtročnej báze.

E. Princíp zodpovednosti a udržateľnosti

Investície sú posudzované aj z hľadiska environmentálneho a spoločenského vplyvu. Súčasťou procesu je posudzovanie klimatických a prechodových rizík, ako aj sledovanie podnikovej kultúry emitentov s cieľom predchádzať rizikám udržateľnosti.

F. Princíp likvidity

Cieľom je schopnosť rýchleho pokrytia bezprostredných finančných záväzkov a možnosť reagovania na nečakané udalosti. Na mesačnej báze sa sleduje a vyhodnocuje, ako ľahko môžu byť aktíva konvertované na hotovosť.

G. Princíp diverzifikácie a koncentrácie

Portfólio je diverzifikované v súlade s internými limitmi s cieľom zamedziť nadmernej expozícii voči jednotlivým protistranám.

H. Princíp riadenia reinvestičného rizika

Cieľom je minimalizovať riziko, že peňažné toky zo splatných dlhopisov, vkladov alebo výnosov nebude možné v prostredí meniacich sa úrokových sadzieb reinvestovať za porovnateľných podmienok. Reinvestičné riziko sa riadi najmä prostredníctvom vhodného nastavenia cieľovej durácie portfólia a rozloženia štruktúry splatností aktív s ohľadom na očakávané záväzky voči poisteným.

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 tie kryjúce minimálnu kapitálovú požiadavku (MCR) a kapitálovú požiadavku na solventnosť (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 (záväzky z poistných a zaistných zmlúv podľa IFRS 17) sú investované spôsobom primeraným povahe a trvaniu poistných záväzkov a zaistných záväzkov. Tieto aktíva sú investované v najlepšom záujme klientov (poistníci, poistené osoby, oprávnené osoby).
- D. Investície do podielových fondov sú účelovo viazané na pokrytie zhodnocovanej časti rezervy na odložené odmeny. Podľa Koncepcie riadenia investičných rizík je povolené do nich investovať len do určenej maximálnej výšky.
- E. Predchádza prílišnej závislosti (koncentracii) od akéhokoľvek konkrétneho aktíva, emitenta alebo nahromadenia rizík.
- F. Zabezpečuje bezpečné uloženie a evidenciu aktív: Cenné papiere (dlhopisy, podielové listy) sú uschované a vedené na účtoch cenných papierov v licencovaných depozitároch alebo u uschovávateľov so sídlom v EÚ s príslušným ratingovým hodnotením v investičnom pásme. Spoločnosť dbá na to, aby boli cenné papiere právne a majetkovo oddelené od majetku uschovávateľa (segregácia majetku).

5. Strategická štruktúra aktív

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

- dlhopisy Slovenskej republiky, štátov eurozóny alebo európskych inštitúcií (ECB, EIRB, a pod.) s ratingom minimálne na úrovni Slovenskej republiky, mena EUR;
- dlhopisy štátov eurozóny, európskych inštitúcií (ECB, EIRB, a pod.), alebo korporátne dlhopisy s kreditným ratingom CQS minimálne na úrovni 3, v mene EUR;
- podielový fond definovaný Koncepciou odmeňovania;

- peňažné prostriedky a termínované vklady v bankách v SR (vrátane pobočiek v SR) v EUR, rating banky musí byť v investičnom pásme. Investičným pásmom je investičné pásmo definované ratingovou agentúrou, ktorá príslušný rating udelila.

Bližšia definícia povolených aktív a ich durácia sa za účelom diverzifikácie rizika riadi koncentračnými limitmi určenými vo vnútornom predpise Spoločnosti (Príloha č. 1 Limity tolerancie rizika ku Stratégii riadenia rizika).

V roku 2026 a 2027 bude Spoločnosť investovať výlučne do druhu povolených aktív v mene EUR.

Spoločnosť investuje najmä vlastné zdroje kryjúce kapitálové požiadavky (SCR/MCR). Keďže Spoločnosť poskytuje výlučne rizikové životné poistenie, čistá hodnota záväzkov z poistných zmlúv oceňovaná podľa IFRS 17 (zmluvná servisná marža a budúce cash-flow) vykazuje celkovo kladnú hodnotu (čisté aktívum). Zároveň sú prostriedky určené na krytie očakávaných škôd a poistných plnení udržiavané vo vysoko likvidných nástrojoch v súlade s požiadavkami Solvency II.

Spoločnosť zohľadňuje vo svojom investičnom portfóliu kritériá udržateľnosti.

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. spravuje portfólio aktív výlučne interne, t. j. 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, okrem výnimky investovania do podielového fondu za účelom zhodnocovania prostriedkov určených na výplatu odloženej časti pohyblivej zložky miezd;
- E. PARTNERS poisťovňa, a.s. pri realizácii investičnej stratégie zohľadňuje aj relevantné operačné a IKT riziká. Riadenie týchto rizík je zabezpečované v rámci interného systému riadenia rizík a v súlade s požiadavkami nariadenia (EÚ) 2022/2554 o digitálnej prevádzkovej odolnosti finančného sektora (DORA), s prihliadnutím na povahu, rozsah a komplexnosť činností poisťovne.