

Koncepcia investovania spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s.

Investičná stratégia NN Životnej poisťovne, a.s. (ďalej „NN“) definuje zameranie a ciele investičnej politiky NN a v tejto súvislosti určuje pravidlá, princípy a procesy pre dosiahnutie cieľov a úloh pre prostriedky kryjúce technické rezervy v životnom poistení.

Hlavným cieľom investičného procesu a riadenia aktív a pasív je konať v najlepšom záujme klientov a prispievať k vytváraniu hodnoty pre nich ako aj zlepšovať kapitálovú pozíciu NN. Zohľadňuje požiadavky klientov, Národnej banky Slovenska, akcionárov, zvažuje rizikovosť, ziskovosť, bezpečnosť a likviditu potenciálnych investícií. Cieľom investičnej stratégie NN je vyvarovanie sa riziku, ktorému môže spoločnosť čeliť kvôli nesúladu medzi aktívami a pasívami (peňažné toky, ceny, zostatkové hodnoty), spôsobenému zmenou skutočných peňažných tokov, zmenou očakávaných budúcich peňažných tokov, alebo účtovným nesúlodom.

Investičná stratégia, a teda aj strategická štruktúra aktív NN sa aktualizuje minimálne raz ročne a reflektuje obchodný plán NN, jeho zmeny, zohľadňuje všetky obmedzenia, ktoré sa týkajú limitov na protistranu, likvidity, solventnosti, ratingu a rizikového profilu, a podobne.

Zverenie činnosti

NN zverila správu vyššie uvedených aktív externému správcovi Goldman Sachs Asset Management B.V. (ďalej „správca“).

NN pravidelne informuje správcu o vývoji profilu záväzkov najmä z pohľadu ich trvania. NN v rámci investičného mandátu definuje ciele správcovi pre jednotlivé portfóliá, ktoré kryjú záväzky.

Správca poskytuje NN informácie o nákladovosti pri každom realizovanom obchode.

Investičná stratégia pre prostriedky kryjúce technické rezervy je definovaná prostredníctvom Investičného mandátu, ktorý sa aktualizuje raz za tri roky, alebo častejšie v prípade potreby. Investičný mandát pokrýva súbor tried aktív do ktorých môžu byť investované prostriedky aktív, limity pre jednotlivé triedy aktív, ratingová kvalita dlhových cenných papierov ako aj sektorové rozloženie. Investičný mandát taktiež definuje role a zodpovednosti v rámci investovania NN ako aj správcu.

Majetkové cenné papiere, vykonávanie hlasovacích práv

NN nenakupuje majetkové cenné papiere do svojich portfólií, teda nevykonáva hlasovanie práva. V prípade nákupu majetkových cenných papierov do portfólia NN má správca implementovanú politiku hlasovacích práv a aktívne ju vykonáva.

Zahľadenie princípov zodpovedného investovania

V rámci svojich investícií sa NN zameriava aj na investovanie na základe tzv. princípu zodpovedného investovania. NN sa riadi osobitnou politikou skupiny NN Group (NN Responsible Investment Framework Policy). Táto politika podporuje „systematické začleňovanie ESG kritérií do investičného procesu, pričom riadi s tým spojené riziká a príležitosti“. Zároveň pomáha prijímať informovanejšie investičné rozhodnutia a tým optimalizovať vzťah rizika a výnosu investičných portfólií, zohľadniť hodnoty NN v investičnom procese a lepšie zosúladiť činnosti NN so širšími cieľmi a očakávaniami spoločnosti v oblasti udržateľnosti.

Správca realizuje investičné kroky v rámci definovaných cieľov, limitov a iných obmedzení. Investičná aktivita je na pravidelnej báze revidovaná na investičnej komisii NN (ALCO komisia). Investičné limity

definované v mandáte sú kontrolované pred vykonaním obchodov ako aj následne prostredníctvom oddelenia riadenia rizík. Výsledky kontrol sú pravidelne diskutované na investičnej komisii NN. Každá nová investícia musí byť v súlade so všetkými limitmi a obmedzeniami ktorými sa NN riadi a má sa realizovať za najlepšiu možnú trhovú cenu. Takže sa uplatňuje princíp ekonomického posúdenia investície z hľadiska rizika a výnosu.

Hlavné ciele NN pri správe prostriedkov technických rezerv.:

- Krytie technických rezerv, a Kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) NN,
- Investičný prístup založený na párovaní aktív a pasív (minimalizovanie časového nesúladu štruktúry aktív a pasív z hľadiska ich maturity),
- Princíp držania investícií do splatnosti,
- Diverzifikácia,
- Udržiavanie obozretného likvidného profilu,
- Princíp zodpovedného investovania,

Aktíva do ktorých NN investuje:

Prípustné aktíva, ktoré môžu byť nakupované do portfólií NN sú zosumarizované v tzv. „Eligible List. Medzi hlavné typy aktív patria:

- Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou (tieto predstavujú jadro investičnej alokačnej stratégie)
- Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou,
- Bez kupónové dlhopisy,
- Kryté hypotekárne záložné listy,
- Vklady v bankách
- Fondy kolektívneho investovania obchodované na burze (ETF), o podielové fondy (MF),
- Deriváty určené na obmedzenie menového rizika

Aktíva sú denominované výlučne v EUR mene.

Hlavné obmedzenia aplikované pre investovania prostriedkov NN

Obmedzenia má NN definované jednak na úrovni agregovanej báze ako aj na úrovni jednotlivých portfólií.

Limity hlavných tried aktív	Min	Max
<i>Peňažné prostriedky</i>	<i>0%</i>	<i>15%</i>
<i>Dlhopisové investície</i>	<i>60%</i>	<i>100%</i>
<i>Vládne dlhopisy</i>	<i>45%</i>	<i>100%</i>
<i>Podnikové dlhopisy</i>	<i>0%</i>	<i>30%</i>
<i>Podielové fondy</i>	<i>0%</i>	<i>30%</i>

Ratingové rozloženie dlhopisových investícií

	Min	Max
<i>AA+ a nižšie</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
<i>A+ a nižšie</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
<i>BBB+ a nižšie</i>	<i>0%</i>	<i>40%</i>
<i>BB+ a nižšie</i>	<i>0%</i>	<i>5%</i>
<i>B+ a nižšie</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Hlavné teritoriálne rozloženie dlhopisových investícií

	Min	Max
<i>Slovensko</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
<i>Eurozóna</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
<i>Stredná Európa - CEE (najmä CZ, HU, RO)</i>	<i>0%</i>	<i>50%</i>
<i>Rozvíjajúce sa trhy</i>	<i>0%</i>	<i>10%</i>

Odvetvové členenie investícií NN nedefinuje.

Limity na protistrany sú stanovené ako určité % na protistranu z celkového objemu investícií, aby bola zabezpečená dostatočná diverzifikácia investičného portfólia, kde hlavnú úlohu zohráva rating protistrany (platí, že čím lepší rating, tým vyšší limit na protistranu/emitenta). Investičná stratégia povoľuje aj výnimky, no tie sú schvaľované samostatne na každú investíciu, okrem investícií do vládnych dlhopisov Slovenskej republiky.

V Bratislave dňa 30. 08. 2024.