

INVESTIČNÁ STRATÉGIA 2026

Investičná stratégia Union poisťovne, a.s. (stručný popis v zmysle § 64 ods. 4 zákona č.39/2015 Z.z. o poisťovníctve) je podkladom pre investovanie prostriedkov životných a neživotných technických rezerv Union poisťovne (ďalej aj „Union“) okrem prostriedkov investovaných v mene poistených v rámci investičného životného poistenia. Zohľadňuje požiadavky klientov (poistníkov aj príjemcov poistných plnení), Národnej banky Slovenska, akcionárov, zvažuje rizikovosť, ziskovosť, bezpečnosť a likviditu potenciálnych investícií.

Z dlhodobého hľadiska je cieľom Union poisťovne formovať investičnú stratégiu tak, aby portfólio finančných investícií bolo bezpečné, likvidné, s primeraným rizikovým profilom, výnosné a udržateľné. Kľúčovým faktorom, ktorý výrazne ovplyvňuje štruktúru portfólia, je charakter a štruktúra záväzkov voči poisteným. Investičná stratégia ďalej špecifikuje typy cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré budú obstarávané z prostriedkov technických rezerv, vrátane podrobností o možnom odvetvovom alebo teritoriálnom rozložení investícií (viď. tabuľka nižšie).

ASSET ALLOCATION 2026	Central limit	
	Life	NonLife
Time deposits	15 %	50 %
Government bonds - Slovakia	40 %	35 %
Government bonds - EMU countries & EU institutions (1)	50 %	40 %
Government bonds - non-EMU countries in EU	20 %	15 %
Covered bonds	10 %	15 %
Bank bonds	10 %	30 %
Corporate bonds	10 %	10 %
Investment funds	15 %	6 %

Pri implementácii investičnej stratégie Union vychádza primárne z aktuálnej analýzy ALM (analýza riadenia aktív a pasív), ktorá slúži na hodnotenie súladu peňažných tokov, splatnosti a výnosovosti aktív a pasív. Táto analýza sa vykonáva spravidla na štvrťročnej báze s cieľom efektívne identifikovať a minimalizovať riziko nesúladu medzi skutočnými alebo očakávanými peňažnými tokmi. Na základe výsledkov ALM analýzy sa Union zameriava na investície do aktív s vhodnou duráciou za účelom optimalizácie párovania aktív a pasív, pričom sa usiluje o minimalizáciu nesúladu medzi nimi.

Investičná stratégia Union stanovuje limity pre pevne úročené aktíva a podielové fondy (mimo Unit-linked fondov) a je postavená na týchto základných princípoch:

- Union investuje výhradne do nástrojov peňažného a kapitálového trhu, ktorých riziko dokáže efektívne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť a reportovať. Pri týchto rozhodnutiach zohľadňuje potreby solventnosti, rizikový profil, stanovené limity a ďalšie obmedzenia, ako aj celkovú obchodnú stratégiu spoločnosti.
- Pri investovaní sa kladie dôraz na transparentnosť, stabilitu a udržateľnosť finančného sektora, pričom sa zohľadňuje aj spoločenská zodpovednosť a dlhodobý udržateľný rozvoj v súlade s ESG kritériami (environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi faktormi). Okrem toho, časť investičnej stratégie je formovaná SRI politikou (Politika spoločensky zodpovedného investovania), čím sa Union poisťovňa zaväzuje znižovať negatívny dopad svojho investičného portfólia na životné prostredie. Politika SRI hrá dôležitú rolu pri výbere investícií. Investície, ktoré nie sú v súlade s princípmi SRI, nebudú zahrnuté do portfólia. To platí aj pre krajiny, či spoločností, ktoré vykazujú nezodpovedný prístup k environmentálnym a sociálnym otázkam. Zoznam krajín a spoločností vylúčených z investičného portfólia Unionu (tzv. Exclusion list) sa pravidelne aktualizuje. Týmto vylúčením sa výrazne eliminuje celkový negatívny dopad poisťovne na životné prostredie. V rámci tejto stratégie sa kladie dôraz na kľúčové témy a ciele v oblasti udržateľnosti, ako je rešpektovanie ľudských práv, dodržiavanie pracovných štandardov a ochrana zdravia a klímy, čím Union poisťovňa zabezpečuje, že jej investície sú v súlade s dlhodobými hodnotami celej spoločnosti.
- Kľúčovým a neodmysliteľným princípom investičného procesu je dôkladné ekonomické posúdenie každého investičného nástroja z hľadiska pomeru rizika a výnosu.
- Likvidita aktív je pravidelne monitorovaná a vyhodnocovaná, a to na štvrťročnej, mesačnej, alebo v prípade potreby aj častejšej báze, v závislosti od zloženia investičného portfólia.
- Minimálna požadovaná výnosnosť budúcich investícií sa stanovuje na základe analýzy parametrov existujúceho portfólia aktív v porovnaní s požiadavkami týkajúcimi sa záväzkov voči poisteným.

Investičná stratégia, ako aj strategická štruktúra aktív Unionu, sa pravidelne aktualizujú minimálne raz ročne a sú v súlade s obchodným plánom spoločnosti, pričom zohľadňujú všetky relevantné zmeny a obmedzenia týkajúce sa limitov na protistrany, likvidity, solventnosti, ratingu, rizikového profilu a ďalších faktorov. Investičná stratégia je schvaľovaná Výborom pre investície, Výborom pre audit a riadenie rizík, ako aj materskou spoločnosťou Achmea.

Limity na protistrany sú stanovené ako určité percento z celkového objemu investícií, s cieľom zabezpečiť adekvátnu diverzifikáciu investičného portfólia. Kľúčovým faktorom pri stanovovaní týchto limitov je rating protistrany, pričom platí, že čím lepší je rating, tým vyšší je limit na danú protistranu alebo emitenta. Investičná stratégia tiež umožňuje výnimky, ktoré sú však schvaľované individuálne pre každú konkrétnu investíciu.