

## Koncepcia investovania ČSOB poisťovňa, a.s.

Investičná stratégia ČSOB poisťovne stanovuje pravidlá, princípy a procesy pre dosiahnutie cieľov a úloh v súvislosti s procesom investovania a riadenia aktív a pasív stanovených predstavenstvom ČSOB poisťovne, ako aj materskou spoločnosťou KBC Group a širším regulačným prostredím.

Revízia tejto stratégie sa realizuje minimálne raz ročne.

Hlavným cieľom investičného procesu a riadenia aktív a pasív je konať v najlepšom záujme poistníkov a oprávnených príjemcov, prispievať k vytváraniu hodnoty pre akcionára ČSOB poisťovne a zlepšovať kapitálovú pozíciu spoločnosti.

Konkrétne kroky a procesy stanovené stratégiou sa realizujú v rámci limitov, ktoré odrážajú a začleňujú všetky relevantné rámce riadenia rizika. Limity pre riziko úverového rozpätia, riziko koncentrácie a trhové riziko sú pravidelne monitorované Odborom riadenia rizika a kapitálu poisťovne, posudzujú sa vzhľadom na aktuálne trhové údaje a následne sú predložené Investičnej komisii.

O budúcich investíciách rozhoduje Investičná komisia, vzhľadom na aktuálny vývoj kreditných rozpätí a ratingov na trhu. Každá nová investícia musí byť v súlade so všetkými limitmi a obmedzeniami, má sa realizovať za najlepšiu možnú trhovú cenu, a rešpektovať a zohľadniť limity pre riadenie rizika likvidity a ciele Koncepcie riadenia rizík.

Investície do aktív vydaných rovnakým emitentom alebo emitentmi patriacimi do jednej skupiny by nemali vystaviť poisťovňu nadmernému riziku koncentrácie. Z tohto dôvodu aktuálna investičná politika obsahuje súbor limitov pre koncentračné riziko. Investície sa zároveň majú realizovať len v prípade, že príslušné právne jurisdikcie a ich právne aspekty, v ktorých sa vydáva dané aktívum, sú známe.

### Investičné princípy ČSOB poisťovne:

- Krytie technických rezerv, Minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR) a Kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) poisťovne,
- 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 likviditného profilu,
- Optimalizácia kapitálovej požiadavky,
- Zásada „obozretnej osoby“ (všetky alokácie investícií sa majú obmedziť len na aktíva a inštrumenty, pre ktoré je možné riziká vhodne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať, vykazovať).

### Investičné spektrum ČSOB poisťovne:

- Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou (predstavujú jadro investičnej alokačnej stratégie ČSOB poisťovne):
  - o Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou, bez kupónové dlhopisy, štátne pokladničné poukážky,
  - o Kryté hypotekárne záložné listy,
  - o Krátkodobé vklady (splatnosť menej ako 1R),
  - o Dlhodobé vklady (splatnosť dlhšia ako 1R).
- Akcie:
  - o Fondy obchodované na burze (ETF),
  - o podielové fondy (MF),
  - o iné akcie, t. j. podielové fondy, ale voči ktorým je expozícia obmedzená na úroveň potrebnú na správu poisťných produktov viazaných na podielové listy (Unit linked).

Nehnuteľnosti, podriadené dlhy, sekuritizačné finančné nástroje, deriváty, podsúvahové aktíva alebo aktíva, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom finančnom trhu alebo akékoľvek iné investičné nástroje výslovne neuvedené ako oprávnená súčasť investičného spektra spoločnosti ČSOB poisťovne nie sú povolené ako aktíva pre možnú alokáciu prostriedkov. Každý neštandardný alebo nový finančný nástroj sa musí podrobiť internému procesu schvaľovania pred tým ako bude akákoľvek investícia alebo investičná aktivita v súvislosti s ním povolená.

Štruktúra aktív k 09/2022	Pre prostriedky neživotných technických rezerv	Pre prostriedky životných technických rezerv
Štátne dlhopisy	43%	41%
Korporátne finančné dlhopisy	20%	15%
Korporátne nefinančné dlhopisy	17%	19%
Hypotekárne záložné listy	11%	5%
Akcie	2%	1%
Peňažné prostriedky/Depozitá	7%	20%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>