

PREHĽAD ZÁSAD INVESTOVANIA



Rozsah zásad investovania

Tieto zásady investovania sa týkajú prebytočných rezerv, ktoré nie sú nutné pre krátkodobé prevádzkové účely. Tieto prebytočné rezervy budú presunuté na určený úročený sporiaci účet v banke GTP a budú oddelené od prevádzkových účtov GTP. Tieto zásady odrážajú náš biblický záväzok nechávať zdroje, ktoré Boh poskytuje: „pracovať“ (Matúš 25,16). Prostriedky prevedené na určený sporiaci účet, budú považované za „investičné aktíva“, a teda spôsobilé k investovaniu podľa zásad. Tento dokument odráža ciele a obmedzenia, týkajúce sa správy investovateľných aktív.

Účel týchto zásad investovania

Tieto zásady investovania vydal Výbor pre financie a audit GTP za účelom:

- definície a pridelenia zodpovedností všetkých zúčastnených strán,
- zaistenia jasného porozumenia investičným cieľom a zámerom ohľadne majetku fondu pre všetky zúčastnené strany,
- predloženia odporúčaní a obmedzení všetkým investičným manažérom, pokiaľ existujú ohľadom investovania aktív fondu,
- vytvorenia základu pre hodnotenie investičných výsledkov,
- správy majetku fondu podľa štandardov obozretnosti,
- stanovenia príslušného investičného horizontu, pod ktorým bude majetok fondu spravovaný.

Vo všeobecnosti platí, že účelom zásad je načrtnúť filozofiou a postoj, ktoré budú riadiť investičnú správu aktív smerom k požadovaným výsledkom. Majú byť dostatočne konkrétne, aby boli zmysluplné a zároveň dostatočne flexibilné, aby boli praktické.

Právomoc a jej delegovanie

Konečnú právomoc vo všetkých záležitostiach týkajúcich sa investovania prebytočných rezerv, má predstavenstvo. V rámci tohto parametru je však Výboru pre financie a audit daná právomoc riadiť a monitorovať investované aktíva, na ktoré sa vzťahujú tieto zásady investovania.

Na základe rady Výboru pre financie a audit, môže predstavenstvo najat' externých odborníkov ako konzultantov a /alebo investičných manažérov. Každý investičný manažér bude mať plnú voľnosť ohľadom aktív zverených do jeho správy, pričom musí dodržiavať a používať všetky zásady, pokyny, obmedzenia a filozofie, ako sú uvedené v týchto zásadách.

Pridelenie zodpovednosti

Výbor pre financie a audit:

- vypracuje investičné zásady ku schváleniu predstavenstva,
- pravidelne preskúma tieto zásady a ich zmeny doporučí predstavenstvu,
- aspoň raz za pol roka preskúmava výkonnosť investovaných aktív a všetkých investičných manažérov a
- podľa potreby poskytne predstavenstvu odporúčenie, ktoré subjekty by mali prípadne pôsobiť ako investiční poradcovia alebo investiční manažéri.

Pokiaľ je pre správu aktív GTP najatý investičný manažér, investičný manažér (manažéri):

- v dobrej viere vynaloží všetko úsilie k dosiahnutiu investičných cieľov GTP pomocou aktív spadajúcich pod jeho správu, a zároveň bude dbať na to, aby pracoval v rámci všetkých zásad, pokynov, obmedzení a filozofií, ako sú uvedené v týchto zásadách.

V prípade, že je najatý investičný poradca, aby radil ohľadne investovania aktív GTP, investičný poradca:

- bude poradcom Výboru pre financie a audit bez práva jednať podľa voľného uváženia. Investičné poradenstvo týkajúce sa správy investičných aktív GTP bude ponúknuté investičným konzultantom a bude v súlade s investičnými cieľmi, zásadami, pokynmi a obmedzeniami stanovenými v týchto zásadách. Poradenstvo zahŕňa nasledujúce:
 - alokácie aktív, štýlov a stratégií,
 - preskúmanie zásad investovania a prehľadu zásad investovania, aby zahŕňali navrhované zmeny,
 - prehľad aktuálnych a možných ekonomických problémov a problémov kapitálového trhu a
 - výkonnosť celého fondu a investičných manažérov.

Zásady riadenia investícií

Dary pre GTP sú všeobecne poskytované tým, že darci očakávajú, že prostriedky budú použité pre aktuálne alebo dlhodobé potreby organizácie. Prostriedky by preto mali byť investované v súlade s týmito všeobecnými cieľmi:

1. **Zachovanie kapitálu.** Výbor pre financie a audit a investiční manažéri by mali vynaložiť vedomé úsilie pre zachovanie skutočnej hodnoty kapitálu s vedomím, že u jednotlivých cenných papierov môže dôjsť ku stratám.
2. **Vyhýbanie sa riziku.** Vzhľadom k tomu, že riziko je prítomné u všetkých typov cenných papierov a investičných štýlov, Výbor pre financie a audit a prípadní investiční manažéri vynaložia priemerné úsilie pre kontrolu rizika a budú pravidelne hodnotení, aby bolo zabezpečené, že podstupované riziko zodpovedá danému investičnému štýlu a cieľu.
3. **Dodržiavanie investičnej disciplíny.** Od investičných manažérov sa očakáva, že budú dodržiavať štýly riadenia investícií, pre ktoré boli najatí. Manažéri budú pravidelne hodnotení ohľadne dodržiavania investičnej disciplíny.

Investičné ciele

Primárnym cieľom investičného riadenia prebytočných rezerv bude konkrétne:

- zachovať kúpnu silu týchto rezerv,
- dosiahnuť výnosy, ktoré sú primerané miere inflácie, a pritom sa zamerať na zachovanie kapitálu, aby bola zachovaná kúpna sila rezerv a
- kontrolovať riziko pri investovaní aktív GTP.

Investičné smernice

Prípustné aktíva:

Peňažné ekvivalenty:

- úročený sporiaci účet,
- pokladničné poukážky,
- fondy peňažného trhu,
- krátkodobé investičné fondy s nízkym rizikom,
- komerčné cenné papiere,
- bankové akceptácie,
- dohoda o spätnom odkúpení,
- vkladové listy,
- dlhopisy.

Cenné papiere s pevným výnosom:

- vládne a agentúrne cenné papiere USA,

- americké korporácie,
 - zmenky a dlhopisy,
 - preferenčné akcie,
- hypotekárne dlhopisy,
- zabezpečené hypotekárne záložné listy, v triede plánovanej amortizácie (PAC CMO) alebo iné.

Podielové fondy:

- podielové fondy, ktoré investujú do cenných papierov, ako je povolené v tomto prehlásení.

Zakázané transakcie:

- krátky predaj,
- maržové transakcie,
- nákup:
 - súkromné cenné papiere (verejne neobchodovateľné),
 - nehnuteľnosti (s výnimkou realitných investičných fondov),
 - derivátové cenné papiere.

Pokyny pre alokáciu aktív

Až 100 % investovateľných aktív GTP bude investovaných do peňažných ekvivalentov a /alebo cenných papierov s pevným výnosom. Podielové fondy môžu byť použité k získaniu prístupu k diverzifikovaným fondom peňažných ekvivalentov a / alebo cenných papierov s pevným výnosom- výbor pre financie a audit môže riadiť alokáciu aktív a výber investícií alebo to delegovať na ľubovoľného investičného manažéra (manažérov) v súlade s týmto prehľadom investičných zásad.

Likvidita

Najmenej 20 % investovateľných aktív GTP bude držaných vo vysoko likvidných cenných papieroch, ktoré je možné previesť na likvidnú hotovosť za menej než 7 dní.

Pokyny pre investície s pevným výnosom a peňažné ekvivalenty

- Podnikové dlhopisy musia mať „investičný stupeň“ s ratingom BBB alebo lepším od agentúry Standard and Poor's (S&P) a/alebo Baa alebo lepším od agentúry Moody's.
- Komerčný cenný papier musí mať hodnotenie A1/P1 alebo A2/P2.
- Obmedzenia týkajúce sa splatnosti papierov s pevným výnosom sú nasledujúce:
 - maximálna doba splatnosti každého jednotlivého cenného papiera je 10 rokov,
 - vážená priemerná doba trvania portfólia nesmie presiahnuť 5 rokov.
- Vybrané fondy peňažného trhu budú obsahovať cenné papiere, ktorých úverový rating na absolútnom minime bude hodnotený ako investičný stupeň od S&P a/alebo Moody's.
- Vybrané podielové fondy s pevným výnosom musia mať vážený priemer portfólia s ratingom investičného stupňa a trvania 5 rokov alebo menej.

Etické investovanie

Investície aktív GTP by mali odrážať kresťanské hodnoty a účel GTP. Výbor pre financie a audit ako taký a investiční manažéri dohliadajúci na takéto aktíva, musia pri investičných rozhodnutiach zväžiť povahu a dopad, ktorý môžu mať investičné možnosti na Božie stvorenie a ľudstvo.

Investície, ktoré odrážajú kresťanské hodnoty a majú pozitívny dopad na spoločnosť, život a životné prostredie, budú mať prednosť pred porovnateľnými investíciami, ktoré také nie sú.

Okrem toho budú zakázané priame investície do spoločnosti s významnými obchodnými operáciami (viac než 5% príjmov v nasledujúcich odvetviach):

- alkoholické nápoje,
- tabak a výrobky z konope,
- produkty a/alebo zariadenia pre hazardné hry,
- pornografické alebo obsesné materiály,
- abortívne antikoncepcie,
- atómové, biologické alebo chemické zbrane alebo letecká bomba.

Ak je známe, že sa spoločnosti podieľajú na nasledujúcich činnostiach, bude potrebné sa takýmto investíciám pokiaľ je to možné vyhnúť:

- detská a otrocká práca,
- obchod s ľuďmi,
- ťažké ničenie životného prostredia,
- vykorisťovateľský a/alebo diskriminačný spotrebiteľský dlh.

Výber investičných manažérov

Odporúčanie Výboru pre financie a audit pre predstavenstvo týkajúce sa výberu investičného manažéra(rov), musí vychádzať z obozretných postupov dôležitej starostlivosti, ktoré zahŕňajú investičné stratégie investičného manažéra, prevádzkové schopnosti a schopnosti implementovať etické štandardy. Kvalifikovaný investičný manažér musí byť registrovaný investičný poradca alebo banka či poisťovňa.

Kontrola a hodnotenie výkonnosti investičného manažéra

Výbor pre financie a audit bude aspoň štvrtročne preskúmavať a merať výkonnosť celého portfólia, rovnako ako zložiek tried aktív, oproti bežne prijímaným výkonnostným orientačným bodom. Je treba vziať do úvahy, do akej miery sú investičné výsledky v súlade s investičnými cieľmi, čiastkovými cieľmi a pokynmi uvedenými v tomto prehľade. Rovnako je treba vziať do úvahy výkon investičného manažéra, v súlade s dohodnutými štandardmi.

Výbor pre financie a audit si vyhradzuje právo ukončiť prácu manažéra z akéhokoľvek dôvodu vrátane nasledujúcich:

- investičná výkonnosť, ktorá je výrazne nižšia, než sa predpokladalo, s ohľadom na použitú disciplínu a stanovené rizikové parametre alebo neprijateľné odôvodnenie zlých výsledkov;
- nedodržanie akéhokoľvek aspektu týchto investičných zásad vrátane požiadaviek na komunikáciu a podávanie správ;
- a významné kvalitatívne zmeny v organizačnom riadení investícií.

Investiční manažéri musia byť pravidelne kontrolovaní z hľadiska výkonu personálu, stratégie, rešeršných schopností, organizačných a obchodných záležitostí a ďalších kvalitatívnych faktorov, ktoré môžu ovplyvniť ich schopnosť dosahovať požadovaných investičných výsledkov.