



## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА GTP

### Сфера применения инвестиционной политики

Данное заявление об инвестиционной политике относится к избыточным резервам, которые не требуются для краткосрочных операционных целей. Такие избыточные резервы будут направлены на специально выделенный процентный сберегательный счет в банке GTP и отделены от операционных счетов GTP. Эта политика отражает наше библейское обязательство "употребить в дело" ресурсы, которые дает Бог (Матфея 25:16). Средства, перечисленные на специальный сберегательный счет, будут считаться "инвестируемыми активами" и, следовательно, будут иметь право на инвестирование в соответствии с этой политикой. Этот документ отражает политику, цели и ограничения, касающиеся управления инвестируемыми активами.

### Цель данного заявления об инвестиционной политике

Данное заявление об инвестиционной политике составлено Комитетом по финансам и аудиту GTP с целью:

- Определить и распределить обязанности всех участвующих сторон,
- Установить четкое понимание всеми вовлеченными сторонами инвестиционных целей и задач активов фонда,
- Предлагать рекомендации и ограничения для всех инвестиционных менеджеров, если таковые имеются, в отношении инвестирования активов фонда,
- Создать основу для оценки результатов инвестирования,
- Управлять активами фонда в соответствии с разумными стандартами,
- Установить соответствующий инвестиционный горизонт, в течение которого будет осуществляться управление активами фонда.

В целом, цель заявления - изложить философию и отношение, которые будут направлять инвестиционное управление активами на достижение желаемых результатов. Оно должно быть достаточно конкретным, чтобы быть значимым, но при этом достаточно гибким, чтобы быть практичным.

### Полномочия и их делегирование

Окончательные полномочия по всем вопросам, касающимся инвестирования избыточных резервов, принадлежат Совету директоров. Однако в рамках этих полномочий Комитет по финансам и аудиту имеет право направлять и контролировать инвестирование активов в соответствии с настоящим Заявлением об инвестиционной политике.

По совету Комитета по финансам и аудиту Совет директоров может нанимать внешних экспертов в качестве консультантов и / или инвестиционных менеджеров. Каждый инвестиционный менеджер будет иметь полную свободу действий в отношении активов, находящихся под его юрисдикцией, соблюдая и действуя в рамках всех политик, рекомендаций, ограничений и философии, изложенных в данном заявлении.

### **Распределение ответственности**

Комитет по финансам и аудиту должен

- разработать заявление об инвестиционной политике для утверждения Советом,
- периодически пересматривать такую политику и рекомендовать Совету внести в нее изменения,
- проверять, по крайней мере, раз в полгода производительность инвестируемых активов и любых инвестиционных менеджеров,
- время от времени предоставлять Совету рекомендации о том, какие организации должны выступать в качестве инвестиционного консультанта или инвестиционного менеджера, если это применимо.

Если для управления активами ГТР привлекается инвестиционный менеджер, он(и) должен(ны)

- Добросовестно прилагать все усилия для достижения инвестиционных целей ГТР с помощью активов, переданных под его юрисдикцию, гарантируя при этом, что он действует в рамках всех политик, рекомендаций, ограничений и философий, изложенных в данном заявлении.

Если инвестиционный консультант привлекается для консультирования по вопросам инвестирования активов ГТР, он должен

- Быть недискреционным советником Комитета по финансам и аудиту. Инвестиционные советы по управлению активами ГТР будут предлагаться инвестиционным консультантом и будут соответствовать инвестиционным целям, политике, рекомендациям и ограничениям, установленным в данном заявлении. Эти советы включают следующее:
  - распределение активов и стилей, а также стратегии,
  - пересмотр инвестиционной политики и заявления об инвестиционной политике с целью внесения предлагаемых изменений,
  - обзор текущих и перспективных экономических проблем и проблем рынка капитала,

- результаты деятельности фонда в целом и инвестиционных менеджеров.

### **Политика управления инвестициями**

Подарки обычно передаются ГТР с ожиданиями дарителей, что средства будут использованы на текущие или долгосрочные нужды организации. Поэтому средства должны быть инвестированы в соответствии с этими общими целями:

1. **Сохранение капитала.** Комитет по финансам и аудиту и инвестиционные менеджеры должны прилагать сознательные усилия для сохранения реальной стоимости капитала, понимая, что по отдельным ценным бумагам могут возникнуть убытки.
2. **Неприятие риска.** Понимая, что риск присутствует во всех видах ценных бумаг и инвестиционных стилях, Комитет по финансам и аудиту и инвестиционные менеджеры (если таковые имеются) должны прилагать разумные усилия для контроля риска, и они будут регулярно оцениваться, чтобы убедиться, что принятый риск соизмерим с данным инвестиционным стилем и целями.
3. **Соблюдение инвестиционной дисциплины.** Ожидается, что инвестиционные менеджеры будут придерживаться тех стилей управления инвестициями, для которых они были наняты. Менеджеры будут регулярно оцениваться на предмет соблюдения инвестиционной дисциплины.

### **Инвестиционные цели**

В частности, основной целью управления инвестициями в избыточные резервы должны быть

- сохранить покупательную способность таких резервов,
- добиваться доходности, соизмеримой с темпами инфляции, уделяя при этом особое внимание сохранению капитала, чтобы сохранить покупательную способность резервов, и
- контролировать риски при инвестировании активов ГТР.

### **Рекомендации по инвестированию**

Допустимые активы:

Денежные эквиваленты:

- Процентный сберегательный счет
- Казначейские векселя
- Фонды денежного рынка
- Средства краткосрочного инвестиционного фонда

- Коммерческие бумаги
- Банковские акцепты
- Соглашения об обратном выкупе
- Депозитные сертификаты

Ценные бумаги с фиксированным доходом:

- Государственные и агентские ценные бумаги США
- Корпорации США
  - Векселя и облигации
  - Привилегированные акции
- Облигации с ипотечным покрытием
- Ипотечные облигации с запланированной амортизацией или другие ипотечные облигации "ранних траншей"

Взаимные фонды:

- Взаимные фонды, которые инвестируют в ценные бумаги, разрешенные в данном заявлении

### **Запрещенные операции**

- Короткие продажи
- Маржинальные сделки
- Приобретение следующих:
  - Ценные бумаги, находящиеся в частном владении (не обращающиеся на бирже)
  - Объекты недвижимости (за исключением инвестиционных фондов недвижимости)
  - Производные ценные бумаги, кроме ипотечных облигаций

### **Рекомендации по распределению активов**

До 100% инвестируемых активов GTP будут вложены в денежные эквиваленты и / или ценные бумаги с фиксированным доходом. Для получения доступа к диверсифицированным пулам денежных эквивалентов и / или ценных бумаг с фиксированным доходом могут быть использованы взаимные фонды. Комитет по финансам и аудиту может руководить распределением активов и выбором инвестиций или делегировать эти полномочия любому инвестиционному менеджеру (менеджерам) в соответствии с данным заявлением об инвестиционной политике.

## **Ликвидность**

Не менее 20% инвестируемых активов GTP будут храниться в высоколиквидных ценных бумагах, которые могут быть конвертированы в ликвидные денежные средства менее чем за 7 дней.

## **Руководство по инвестициям с фиксированным доходом и денежным эквивалентам**

- Корпоративные облигации должны быть "инвестиционного уровня", с рейтингом BBB или выше по версии Standard and Poor's (S&P) и / или Baa или выше по версии Moody's.
- Коммерческие бумаги должны иметь рейтинг A1/P1 или A2/P2.
- Ограничения по срокам погашения фиксированного дохода представлены ниже:
  - Максимальный срок погашения одной ценной бумаги составляет 10 лет.
  - Средневзвешенная дюрация портфеля не должна превышать 5 лет.
- Выбранные фонды денежного рынка должны содержать ценные бумаги, кредитный рейтинг которых, как минимум, должен иметь инвестиционный уровень S&P и/или Moody's.
- Выбранные взаимные фонды с фиксированным доходом должны иметь средневзвешенный рейтинг портфеля инвестиционного уровня и дюрацию не более 5 лет.

## **Этическое инвестирование**

Инвестирование активов GTP должно отражать христианские ценности и цели GTP. Поэтому при принятии инвестиционных решений Комитет по финансам и аудиту и инвестиционные менеджеры, контролирующие эти активы, должны учитывать характер и влияние инвестиционных вариантов на Божье творение и человечество.

Инвестиции, отражающие христианские ценности и оказывающие положительное влияние на общество, жизнь и окружающую среду, будут предпочтительнее аналогичных инвестиций, которые таковыми не являются.

Кроме того, будут запрещены прямые инвестиции в компании, ведущие существенную (более 5% выручки) деятельность в следующих секторах:

- Алкогольные напитки
- Табачные изделия и продукты на основе каннабиса
- Продукты и / или средства для азартных игр
- Порнографические, развратные или непристойные материалы
- Абортивные контрацептивы
- Атомное, биологическое или химическое оружие или кассетные боеприпасы

Если известно, что компании участвуют в следующих видах деятельности, инвестиций в них по возможности следует избегать:

- Детский и рабский труд
- Торговля людьми
- Серьезное разрушение окружающей среды
- Эксплуатация и / или дискриминация потребительских долгов

### **Выбор инвестиционных менеджеров**

Рекомендации Комитета по финансам и аудиту Совету директоров относительно выбора инвестиционного менеджера (менеджеров) должны основываться на разумных процедурах должной проверки, включающих в себя инвестиционную стратегию, операционные возможности и способность инвестиционного менеджера соблюдать этические стандарты. Квалифицированный инвестиционный менеджер должен быть зарегистрированным инвестиционным консультантом, банком или страховой компанией.

### **Анализ и оценка работы инвестиционного менеджера**

Комитет по финансам и аудиту будет не реже одного раза в квартал рассматривать и оценивать результаты работы всего портфеля, а также компонентов класса активов, в сравнении с общепринятыми контрольными показателями. Учитывается, насколько результаты инвестирования соответствуют инвестиционным целям, задачам и рекомендациям, изложенным в данном заявлении. Также рассматривается работа инвестиционного менеджера в соответствии с согласованными этическими стандартами.

Комитет по финансам и аудиту оставляет за собой право уволить менеджера по любой причине, включая следующие:

- инвестиционные результаты, которые значительно ниже ожидаемых, учитывая
- применяемой дисциплины и установленных параметров риска, или неприемлемое оправдание плохих результатов;
- несоблюдение любого аспекта данного заявления об инвестиционной политике, включая требования к коммуникации и отчетности; и
- значительные качественные изменения в организации управления инвестициями.

Деятельность инвестиционных менеджеров должна регулярно проверяться на предмет эффективности, персонала, стратегии, исследовательских возможностей, организационных и деловых вопросов, а также других качественных факторов, которые могут повлиять на их способность достигать желаемых результатов инвестирования.