

PŘEHLED ZÁSAD INVESTOVÁNÍ



Rozsah zásad investování

Tyto zásady investování se týkají přebytečných rezerv, které nejsou nutné pro krátkodobé provozní účely. Tyto přebytečné rezervy budou přesunuty na určený úročený spořicí účet v bance GTP a odděleny od provozních účtů GTP. Tyto zásady odrážejí náš biblický závazek nechávat zdroje, které Bůh poskytuje, „pracovat“ (Matouš 25,16). Prostředky převedené na určený spořicí účet budou považovány za „investovatelná aktiva“, a tudíž způsobilé k investování podle těchto zásad. Tento dokument odráží zásady, cíle a omezení týkající se správy investovatelných aktiv.

Účel těchto zásad investování

Tyto zásady investování vydal Výbor pro finance a audit GTP za účelem:

- definice a přidělení odpovědnosti všech zúčastněných stran,
- zajištění jasného porozumění investičním cílům a záměrům ohledně majetku fondu pro všechny zúčastněné strany,
- předložení doporučení a omezení všem investičním manažerům, pokud existují, ohledně investování aktiv fondu,
- vytvoření základu pro hodnocení investičních výsledků,
- správy majetku fondu podle standardů obezřetnosti a
- stanovení příslušného investičního horizontu, po který bude majetek fondu spravován.

Obecně platí, že účelem zásad je nastínit filozofii a postoj, který bude řídit investiční správu aktiv směrem k požadovaným výsledkům. Má být dostatečně konkrétní, aby byl smysluplný, a zároveň dostatečně flexibilní, aby byl praktický.

Pravomoc a její delegování

Konečnou pravomoc ve všech záležitostech týkajících se investování přebytečných rezerv má představenstvo. V rámci tohoto parametru je však Výboru pro finance a audit dána pravomoc řídit a monitorovat investování aktiv, na která se vztahují tyto zásady investování.

Na základě rady Výboru pro finance a audit může představenstvo najmout externí odborníky jako konzultanty a/nebo investiční manažery. Každý investiční manažer bude mít plnou volnost ohledně aktiv svěřených do jeho správy, přičemž musí dodržovat a používat všechny zásady, pokyny, omezení a filozofie, jak jsou uvedeny v těchto zásadách.

Přidělení odpovědnosti

Výbor pro finance a audit:

- vypracuje investiční zásady ke schválení představenstvem,
- pravidelně přezkoumá tyto zásady a doporučí jejich změny představenstvu,
- alespoň jednou za pololetí přezkoumá výkonnost investovaných aktiv a všech investičních manažerů a
- dle potřeby poskytne představenstvu doporučení, které subjekty by měly případně působit jako investiční poradci nebo investiční manažeři.

Pokud je pro správu aktiv GTP najat investiční manažer, investiční manažer (manažeři):

- V dobré víře vynaloží veškeré úsilí k dosažení investičních cílů GTP pomocí aktiv spadajících pod jeho správu a zároveň bude dbát na to, aby pracoval v rámci všech zásad, pokynů, omezení a filozofií, jak jsou uvedeny v těchto zásadách.

Je-li najat investiční poradce, aby radil ohledně investování aktiv GTP, investiční poradce:

- bude poradcem Výboru pro finance a audit bez práva jednat dle volného uvážení. Investiční poradenství týkající se správy investičních aktiv GTP bude nabízeno investičním konzultantem a bude v souladu s investičními cíli, zásadami, pokyny a omezeními stanovenými v těchto zásadách. Poradenství zahrnuje následující:
 - alokace aktiv a stylů a strategie,
 - přezkoumání zásad investování a přehledu zásad investování, aby zahrnovaly navrhované změny,
 - přehled aktuálních a výhledových ekonomických problémů a problémů kapitálového trhu, a
 - výkonnost celého fondu a investičních manažerů.

Zásady řízení investic

Dary pro GTP jsou obecně poskytovány s tím, že dárce očekávají, že prostředky budou použity pro aktuální nebo dlouhodobé potřeby organizace. Prostředky by proto měly být investovány v souladu s těmito obecnými cíli:

1. **Zachování kapitálu.** Výbor pro finance a audit a investiční manažeri by měli vynaložit vědomé úsilí pro zachování skutečné hodnoty kapitálu s vědomím, že u jednotlivých cenných papírů může dojít ke ztrátám.
2. **Vyhýbání se riziku.** Vzhledem k tomu, že riziko je přítomno u všech typů cenných papírů a investičních stylů, Výbor pro finance a audit a případní investiční manažeri vynaloží přiměřené úsilí pro kontrolu rizika a budou pravidelně hodnoceni, aby bylo zajištěno, že podstupované riziko odpovídá danému investičnímu stylu a cíli.
3. **Dodržování investiční disciplíny.** Od investičních manažerů se očekává, že budou dodržovat styly řízení investic, pro které byli najati. Manažeri budou pravidelně hodnoceni ohledně dodržování investiční disciplíny.

Investiční cíle

Primárním cílem investičního řízení přebytečných rezerv bude konkrétně:

- zachovat kupní sílu těchto rezerv,
- dosáhnout výnosů, které jsou úměrné míře inflace, a přitom se zaměřit na zachování kapitálu, aby byla zachována kupní síla rezerv, a
- kontrolovat riziko při investování aktiv GTP.

Investiční směrnice

Přípustná aktiva:

Peněžní ekvivalenty:

- úročený spořicí účet
- pokladniční poukázky
- fondy peněžního trhu
- fondy STIF
- komerční cenné papíry
- bankovní akceptace
- dohoda o zpětném odkupu
- vkladové listy

Cenné papíry s pevným výnosem

- Vládní a agenturní cenné papíry USA
- americké korporace
 - směnky a dluhopisy
 - preferenční akcie
- hypoteční dluhopisy
- zajištěné hypoteční obligace v třídě plánované amortizace (PAC CMO) nebo jiné CMO „předčasné tranše“

Podílové fondy

- Podílové fondy, které investují do cenných papírů, jak je povoleno v tomto prohlášení

Zakázané transakce

- Krátký prodej
- Maržové transakce
- Nákup:
 - Soukromé cenné papíry (veřejně neobchodovatelné)
 - Nemovitosti (s výjimkou realitních investičních fondů)
 - Derivátové cenné papíry, kromě CMO

Pokyny pro alokaci aktiv

Až 100 % investovatelných aktiv GTP bude investováno do peněžních ekvivalentů a/nebo cenných papírů s pevným výnosem. Podílové fondy mohou být použity k získání přístupu k diverzifikovaným fondům peněžních ekvivalentů a/nebo cenných papírů s pevným výnosem. Výbor pro finance a audit může řídit alokaci aktiv a výběr investic nebo to delegovat na libovolného investičního manažera (manažery) v souladu s tímto přehledem investičních zásad.

Likvidita

Nejméně 20 % investovatelných aktiv GTP bude drženo ve vysoce likvidních cenných papírech, které lze převést na likvidní hotovost za méně než 7 dní.

Pokyny pro investice s pevným výnosem a peněžní ekvivalenty

- Podnikové dluhopisy musí mít „investiční stupeň“ s ratingem BBB nebo lepším od agentury Standard and Poor's (S&P) a/nebo Baa nebo lepším od agentury Moody's.
- Komerční cenný papír musí mít hodnocení A1/P1 nebo A2/P2.
- Omezení týkající se splatnosti papírů s pevným výnosem jsou následující:
 - Maximální doba splatnosti každého jednotlivého cenného papíru je 10 let.
 - Vážená průměrná doba trvání portfolia nesmí přesáhnout 5 let.
- Vybrané fondy peněžního trhu budou obsahovat cenné papíry, jejichž úvěrový rating na absolutním minimu bude hodnocen jako investiční stupeň od S&P a/nebo Moody's.
- Vybrané podílové fondy s pevným výnosem musí mít vážený průměr portfolia s ratingem investičního stupně a trvání 5 let nebo méně.

Etické investování

Investice aktiv GTP by měly odrážet křesťanské hodnoty a účel GTP. Výbor pro finance a audit jako takový a investiční manažeri dohlížející na taková aktiva musí při investičních rozhodnutích zvážit povahu a dopad, který mohou mít investiční možnosti na Boží stvoření a lidstvo.

Investice, které odrážejí křesťanské hodnoty a mají pozitivní dopad na společnost, život a životní prostředí, budou mít přednost před srovnatelnými investicemi, které takové nejsou.

Kromě toho budou zakázány přímé investice do společností s významnými obchodními operacemi (více než 5 % příjmů) v následujících odvětvích:

- Alkoholické nápoje
- Tabák a výrobky z konopí
- Produkty a/nebo zařízení pro hazardní hry
- Pornografické nebo obscénní materiály
- Abortivní antikoncepce
- Atomové, biologické nebo chemické zbraně nebo kazetová munice

Je-li známo, že se společnosti podílejí na následujících činnostech, bude potřeba se investicím do nich pokud možno vyhýbat:

- Dětská a otrocká práce
- Obchod s lidmi
- Těžké ničení životního prostředí
- Vykořisťovatelský a/nebo diskriminační spotřebitelský dluh

Výběr investičních manažerů

Doporučení Výboru pro finance a audit pro představenstvo týkající se výběru investičního manažera(ů) musí vycházet z obezřetných postupů náležité péče, které zahrnují investiční strategii investičního manažera, provozní schopnosti a schopnost implementovat etické standardy. Kvalifikovaný investiční manažer musí být registrovaný investiční poradce nebo banka či pojišťovna.

Kontrola a hodnocení výkonnosti investičního manažera

Výbor pro finance a audit bude alespoň čtvrtletně přezkoumávat a měřit výkonnost celého portfolia, stejně jako složek tříd aktiv, oproti běžně přijímaným výkonnostním benchmarkům. Je třeba vzít v úvahu, do jaké míry jsou investiční výsledky v souladu s investičními cíli, dílčími cíli a pokyny uvedenými v tomto přehledu. Rovněž je třeba vzít v úvahu výkon investičního manažera v souladu s dohodnutými etickými standardy.

Výbor pro finance a audit si vyhrazuje právo ukončit práci manažera z jakéhokoli důvodu, včetně následujících:

- investiční výkonnost, která je výrazně nižší, než se předpokládalo s ohledem na použitou disciplínu a stanovené rizikové parametry, nebo nepřijatelné odůvodnění špatných výsledků;
- nedodržení jakéhokoli aspektu těchto investičních zásad, včetně požadavků na komunikaci a podávání zpráv; a
- významné kvalitativní změny v organizaci řízení investic.

Investiční manažeři musí být pravidelně kontrolováni z hlediska výkonu, personálu, strategie, rešeršních schopností, organizačních a obchodních záležitostí a dalších kvalitativních faktorů, které mohou ovlivnit jejich schopnost dosahovat požadovaných investičních výsledků.