

Ramowa Struktura (strategia) lokowania

Głównego-Kapitału Żelaznego Stowarzyszenia Żydowski Instytut Historyczny w Polsce

Zgodnie z Par 30 pkt 6 oraz par 42 pkt 1 Statutu Stowarzyszenia niniejszy dokument ustanawia następujące zasady gospodarowania częścią majątku Stowarzyszenia stanowiącą **Główny**-Kapitał Żelazny Stowarzyszenia Żydowski Instytut Historyczny w Polsce, w celu zapewnienia trwałości Kapitału zgodnie z zasadą „bezpieczeństwo jest ważniejsze niż zysk”

I.CEL

Celem głównym Kapitału jest generowanie bezpiecznego i stabilnego przychodu dla Stowarzyszenia w długim terminie. Celami szczegółowymi Kapitału są:

- 1) utrzymanie siły nabywczej zgromadzonych w nim środków;
- ~~2) powiększanie jego wartości;~~
- ~~2) wypłacanie zysków na finansowanie działalności statutową Stowarzyszenia.~~
- 3) Wypłacanie zysków na finansowanie celowych projektów w ramach realizowanych przez Stowarzyszenie celów statutowych.

II. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Ciałem odpowiedzialnym za kondycję Kapitału oraz całościowe zarządzanie nim jako składnikiem majątku Stowarzyszenia jest Zarząd Stowarzyszenia. Zarząd zobligowany jest do powołania eksperckiego ciała doradczego w postaci Komitetu **Finansowego** ds. **Głównego**-Kapitału Żelaznego („Komitet”). Decyzje Zarządu związane z Kapitałem powinny bazować na zasadzie podwójnej weryfikacji, czyli włączeniu Komitetu w ich podjęcie. Zarząd przy pozytywnej opinii Komitetu może powierzyć czynności związane z zarządzaniem Kapitałem zewnętrznemu zarządzającemu lub wyznaczyć zarządzającego wewnątrz Stowarzyszenia. Zarządzający kapitałem jest zobligowany przestrzegać szczegółowych planów. Instytucje i osoby współpracujące ze Stowarzyszeniem przy lokowaniu Kapitału (m.in. banki, firmy inwestycyjne, doradcy, zewnętrzni zarządzający) powinny mieć udokumentowane doświadczenie w ochronie kapitału i generowaniu stabilnego zysku, oraz wysoką renomę i przejrzystą sytuację finansową.

III. NADZÓR NAD KAPITAŁEM

Wszelkie decyzje Zarządu, bądź innych podmiotów uprawnionych dotyczące Kapitału powinny być na bieżąco monitorowane przez Komisję Rewizyjną. Kapitał Żelazny stanowiący część majątku Stowarzyszenia jest wykazywany w sprawozdaniu finansowym, które rok rocznie jest finansowym. Sprawozdanie po zatwierdzeniu przez zewnętrznego audytora musi -poddawane zewnętrznemu audytowi finansowemu zatwierdzone przedkładane do akceptacji Walnemu Zgromadzeniu i publikowane na stronie internetowej Stowarzyszenia.-

W celu zapewnienia jak największej przejrzystości działań, raportowanie spraw związanych z Kapitałem powinno być regularne i zrozumiałe dla szerokiego grona odbiorców, w tym darczyńców i członków Stowarzyszenia.-

— **sformatowano:** Czcionka: Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Pogrubienie

Sformatowano: Wyrównany do środka

IV. Struktura Kapitału

Kapitał Żelazny Stowarzyszenia Żydowski Instytut Historyczny w Polsce stanowi wydzielony fundusz o charakterze długofalowym. Jego struktura opiera się na następujących elementach:

1. Główny Kapitał Żelazny

To podstawowa część funduszu, która może być wykorzystywany zgodnie z decyzjami władz Stowarzyszenia do finansowania jego działań statutowych, z zachowaniem zasad trwałości i stabilności finansowej.

2. Subfundusze Celowe

W ramach Kapitału Żelaznego mogą być decyzją Zarządu tworzone wyodrębnione subfundusze celowe, przeznaczone na realizację określonych, długofalowych projektów lub celów, zgodnych ze statutem Stowarzyszenia. Subfundusze te mogą być zasilane zarówno ze środków zewnętrznych (np. darowizn celowych), jak i z funduszy własnych Stowarzyszenia, o ile zostaną one przeznaczone na dany cel przez Walne Zgromadzenie Stowarzyszenia.

Zasady funkcjonowania subfunduszy celowych:

- Każdy subfundusz celowy jest przypisany do konkretnego celu i nie może być łączony z innymi subfunduszami lub z Głównym Kapitałem Żelaznym.
- Środki zgromadzone na subfunduszu celowym lub zyski wypracowane przez dany subfundusz nie mogą być wykorzystane na inny cel bez jednoznacznej zgody Kapituły Subfunduszu (Rada Programowa), Walnego Zgromadzenia Stowarzyszenia (wymagana decyzja Walnego Zgromadzenia podjęta większością 75% obecnych), oraz darczyńcy, jeśli dany darczyńca wpłacił więcej niż 1 milion złotych na dany subfundusz.
- Subfundusze są prowadzone w sposób przejrzysty i rozliczane oddzielnie, z pełnym poszanowaniem woli darczyńców oraz zasad niniejszego dokumentu.

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

IV.BEZPIECZEŃSTWO I ZYSK

Przez ryzyko rozumie się nieprzewidywalność wartości aktywów w przyszłości, oraz w szczególności to, że wartość ta może się zwiększyć lub zmniejszyć. Praktyka inwestycyjna wspiera pogląd, że oczekiwane zyski są proporcjonalne do ponoszonego ryzyka. Priorytetem we wszelkich decyzjach dotyczących Kapitału zawsze powinno być jego długoterminowe bezpieczeństwo, które jest ważniejsze niż potencjalny zysk. Kapitał powinien podlegać stałemu monitorowaniu i ocenie ryzyka przez wyznaczone organy Stowarzyszenia.

VI.SPOSÓB LOKOWANIA

Środki stanowiące Kapitał podlegają lokowaniu na depozytach bankowych lub poprzez nabycie:

- 1) wyemitowanych po dniu 1 stycznia 1989 r. obligacji Skarbu Państwa lub bonów skarbowych oraz obligacji wyemitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego po dniu 1 stycznia 1997 r. oraz inne instrumenty rynku pieniężnego;
- 2) papierów wartościowych lub niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, o ile nabycie takie nastąpiło w ramach zarządzania portfelem, o którym mowa w art. 75 tej ustawy, również w przypadku gdy zarządzanie portfelem odbywa się na podstawie umowy z towarzystwem funduszy inwestycyjnych, które wykonuje tę działalność na podstawie art. 45 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

Załącznik do uchwały

pod warunkiem zdeponowania tych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych na odrębnym rachunku prowadzonym przez uprawniony podmiot w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

3) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz ETF i certyfikatów inwestycyjnych działających na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Kapitał powinien być lokowany w instrumenty finansowe, których poziom ryzyka można określić jako nie wyższy niż średni (~~m.in. lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje skarbowe i samorządowe, jednostki funduszy inwestycyjnych z niskim poziomem ryzyka~~). Powinno się także uwzględnić odpowiednie zróżnicowanie (dywersyfikację) instrumentów i współpracujących instytucji w celu rozproszenia potencjalnego ryzyka. Stowarzyszenie może powierzyć lokowanie Kapitału wyspecjalizowanemu podmiotowi. Środki finansowe Kapitału mogą być lokowane w PLN, a także w USD, EUR, GBP oraz w JPY zgodnie z poniższą strukturą aktywów:

	Minimum	Maksimum
<u>Aktywa pieniężne oraz instrumenty rynku pieniężnego</u> Aktywa pieniężne	0	10
<u>Instrumenty dłużne o określonej zapadalności</u> Obligacje	0	90
<u>Instrumenty udziałowe</u> Inne (np. akcje, fundusze mieszane)	0	35

Tabela sformatowana

Sformatowano: Wcięcie: Przed: 0 cm

Aktywa pieniężne oraz instrumenty rynku pieniężnego

Jej głównym celem jest ochrona kapitału i dostęp do środków, przyznając rentowności inwestycji niższy priorytet. Do kategorii należą m.in. oprocentowane rachunki bankowe, depozyty terminowe, krótkoterminowe papiery skarbowe i komunalne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego o bardzo niskim lub niskim poziomie ryzyka.

Sformatowano: Wcięcie: Przed: 0 cm

Instrumenty dłużne

Jest to kategoria, której celem jest także wypracowanie zysku wyższego niż rynek pieniężny, przy jednoczesnym utrzymaniu lub zwiększeniu wartości Kapitału w długim terminie. Należą do niej m.in. średnio- i długoterminowe papiery skarbowe i komunalne o bardzo niskim i niskim i średnim poziomie ryzyka.

Sformatowano: Wcięcie: Przed: 0 cm

Instrumenty udziałowe

Jest to kategoria wspierająca zysk i dywersyfikację, o najwyższym ryzyku spośród kategorii aktywów Kapitału. Celem jest maksymalizacja zysków przy jednoczesnym zaakceptowaniu dużej zmienności i realnym ryzyku poniesienia straty. W ramach Kapitału, należą do niej m.in. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mieszanych oraz akcji.

Sformatowano: Wcięcie: Przed: 0 cm

Maksymalne dopuszczalne zaangażowanie środków w jednego emitenta (lub jeden fundusz inwestycyjny) wynosi 15% Kapitału z wyłączeniem ~~Skarbu Państwa RPP~~ Państw będącymi członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, dla którego limit ten wynosi 50%.

— sformatowano: Czcionka: Nie Pogrubienie, Czcionka o złożonym skrypcie: Nie Pogrubienie

Wszystkie instrumenty opisane w powyższych kategoriach muszą charakteryzować się wysoką płynnością tj. możliwością szybkiego spieniężenia, oraz regularną rynkową wyceną (codzienną, jeżeli jest to możliwe). W przypadku instrumentów o zdefiniowanym terminie zapadalności zakup ich powinien on zostać ustalony w oparciu o opłacalność inwestycji oraz o potrzeby finansowe Stowarzyszenia związane z realizacją planowanych projektów.

~~Wszystkie instrumenty w powyższych kategoriach muszą charakteryzować się wysoką płynnością tj. możliwością natychmiastowego spieniężenia, oraz regularną rynkową wyceną (codzienną, tam gdzie to możliwe).~~

Załącznik do uchwały

Zarząd wraz z Komitetem będzie monitorował poziom zaangażowania środków finansowych w poszczególne klasy aktywów przynajmniej raz na kwartał. Jeśli wyznaczone graniczne proporcje zostaną przekroczone, ~~może~~musi podjąć decyzję o przywróceniu (rebalansowaniu) optymalnej alokacji Kapitału.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsza struktura (strategia) wchodzi w życie i podlega zmianom zgodnie z par 42 pkt 8 na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia, podlega ona weryfikacji przez Walne Zgromadzenie..