

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR ASSET OWNERS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR ASSET OWNERS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (GIPS®) ΓΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 2020

The 2020 edition of the GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR ASSET OWNERS was translated into Greek by the CFA Society Greece for the reader's reference.

CFA Society Greece is an endorsed Standards Sponsor for Greece and authorized by the GIPS Executive Committee to promote the GIPS standards. The GIPS® trademark and logo and the GIPS standards are owned by CFA Institute. www.cfainstitute.org

In the event of a discrepancy between English and translated GIPS standards, the English version is the controlling document.

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute.

© 2021 CFA Society Greece. Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

Κανένα μέρος αυτής της δημοσίευσης δεν μπορεί να αναπαραχθεί, να αποθηκευτεί σε ένα σύστημα ανάκτησης ή να μεταδοθεί σε καμία μορφή ή με οποιονδήποτε τρόπο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, εγγραφή ή άλλως, χωρίς τη προηγούμενη γραπτή άδεια του κατόχου των πνευματικών δικαιωμάτων. Οι αιτήσεις άδειας για την παραγωγή αντιγράφων οποιουδήποτε τμήματος της εργασίας θα πρέπει να αποστέλλονται ηλεκτρονικά στο info@cfa.gr

Αυτή η έκδοση έχει σχεδιαστεί για να παρέχει ακριβείς και έγκυρες πληροφορίες σχετικά με το αντικείμενο που καλύπτεται. Πωλείται με την κατανόηση ότι ο εκδότης δεν είναι δεσμευμένος στην παροχή νομικής, λογιστικής ή άλλης επαγγελματικής υπηρεσίας. Εάν νομικές συμβουλές ή άλλος εμπειρογνώμονας απαιτείται βοήθεια, πρέπει να αναζητηθούν οι υπηρεσίες ενός ικανού επαγγελματία.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πρόλογος	v
Εισαγωγή	vii
Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος	xvii
21. Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης	1
22. Εισαγόμενα Δεδομένα και Μεθοδολογία Υπολογισμού	6
23. Συνολικά Κεφάλαια και Διατήρηση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου	15
24. Συνολικά Κεφάλαια και Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο – Έκθεση με Χρονοσταθμισμένη Απόδοση	17
25. Επιπρόσθετη Έκθεση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Χρηματικώς Σταθμισμένης Απόδοσης	29
26. Οδηγίες Διαφήμισης των GIPS	39
Γλωσσάριο	45
Παράρτημα Α: Δείγματα Εκθέσεων GIPS για Συνολικά Κεφαλαία Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων	58
Παράρτημα Β: Δείγμα Έκθεσης GIPS Σύνθετου Χαρτοφυλακίου για Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων	73
Παράρτημα Γ: Δείγμα Διαφήμισης GIPS	78
Παράρτημα Δ: Δείγματα Λίστας Περιγραφών Συνολικών Κεφαλαίων και Σύνθετων Χαρτοφυλακίων	81

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Το CFA Institute είναι ένας διεθνής μη κερδοσκοπικός οργανισμός επαγγελματιών στο χώρο των επενδύσεων με σκοπό να ηγηθεί του επαγγέλματος των επενδύσεων παγκοσμίως θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα δεοντολογίας, εκπαίδευσης και επαγγελματικής αριστείας. Το CFA Institute έχει μακρόχρονη ιστορία και δέσμευση στην καθιέρωση και υποστήριξη των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα πρότυπα GIPS είναι δεοντολογικά πρότυπα για τον υπολογισμό και την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων, βασισμένα σε αρχές δίκαιης απεικόνισης και πλήρους γνωστοποίησης.

Τα πρότυπα GIPS είναι τα αναγνωρισμένα πρότυπα για τον υπολογισμό και την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων παγκοσμίως. Η συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS έχει μετατραπεί σε «διαβατήριο» μιας επιχείρησης στην παροχή υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων παγκοσμίως. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που συμμορφώνονται με τα πρότυπα, επιδεικνύουν δέσμευση να τηρήσουν τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Από τον Ιούνιο του 2019, το CFA Institute έχει συνεργαστεί με οργανισμούς σε περισσότερες από 40 χώρες και περιοχές οι οποίες συνεισφέρουν στην ανάπτυξη και στην προώθηση των προτύπων GIPS.

Ιστορικό

- Το 1995, το CFA Institute, προηγουμένως γνωστό ως Association for Investment Management and Research (AIMR), ανέλαβε την χορηγία και χρηματοδότησε την επιτροπή Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων για να αναπτύξει διεθνή πρότυπα για τον υπολογισμό και την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων, βάσει των υφιστάμενων προτύπων AIMR Performance Presentation Standards (AIMR-PPS®).
- Το πρώτο Διεθνές Πρότυπο Απόδοσης Επενδύσεων καθιερώθηκε τον Απρίλιο του 1999. Εκείνη την χρονιά, η επιτροπή Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων αντικαταστάθηκε από το Συμβούλιο Απόδοσης Επενδύσεων (Investment Performance Council, IPC) για την περεταίρω ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS. Η ανάπτυξη των προτύπων GIPS, ήταν μια διεθνής πρωτοβουλία για τον κλάδο με συμμετοχή ιδιωτών και οργανώσεων σε περισσότερες από 15 χώρες.
- Το IPC ήταν υπεύθυνο για την ανάπτυξη διατάξεων και για άλλες κατηγορίες επενδύσεων (π.χ. ακίνητη περιουσία, ιδιωτικά κεφάλαια) και για την αντιμετώπιση άλλων θεμάτων που είχαν σχέση με την απόδοση (π.χ. προμήθειες και διαφήμιση) ώστε να διευρυνθεί το πεδίο και η δυνατότητα εφαρμογής των προτύπων GIPS. Ο στόχος επετεύχθη με τη δημοσίευση της δεύτερης έκδοσης των προτύπων GIPS τον Φεβρουάριο του 2005.
- Με την γνωστοποίηση της έκδοσης του 2005 και την αυξανόμενη υιοθέτηση και επέκταση των προτύπων GIPS, το IPC αποφάσισε να προχωρήσει σε ένα ενιαίο διεθνές πρότυπο απόδοσης επενδύσεων ικανό να εξαλείψει την ανάγκη για τοπικές παραλλαγές των προτύπων GIPS. Όλα τα εξειδικευμένα ανά χώρα πρότυπα συνέκλιναν με τα πρότυπα GIPS, με αποτέλεσμα 25 χώρες να υιοθετήσουν ένα ενιαίο διεθνές πρότυπο για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης επενδύσεων.
- Το 2005, με τη σύγκλιση των ανά χώρα εκδόσεων με τα πρότυπα GIPS και την αναγκαιότητα αναδιοργάνωσης της δομής διακυβέρνησης για τη διευκόλυνση της συμμετοχής των

Αναδόχων των Προτύπων GIPS (GIPS Standards Sponsors), το CFA Institute κατάργησε το IPC και δημιούργησε την Εκτελεστική Επιτροπή GIPS και το Συμβούλιο GIPS. Η Εκτελεστική Επιτροπή GIPS λειτούργησε ως η αρχή λήψης αποφάσεων για τα πρότυπα GIPS και το Συμβούλιο GIPS διευκόλυνε τη συμμετοχή όλων των Αναδόχων των Προτύπων GIPS στη συνεχιζόμενη ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS.

- Το 2008, η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS ξεκίνησε την αναθεώρηση των προτύπων GIPS σε μια προσπάθεια περαιτέρω βελτίωσης των διατάξεων. Η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS συνεργάστηκε στενά με τις τεχνικές της υποεπιτροπές, τις ειδικά διαμορφωμένες ομάδες εργασίας, και τους Αναδόχους των προτύπων GIPS. Αυτές οι ομάδες, επανεξέτασαν τις υπάρχουσες διατάξεις και τις οδηγίες και διενήργησαν έρευνες και άλλες μελέτες στο πλαίσιο των προσπαθειών για την δημιουργία της έκδοσης του 2010 των προτύπων GIPS.
- Το 2017, η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS κατέληξε ότι τα πρότυπα GIPS θα έπρεπε να ικανοποιούν καλύτερα τις ανάγκες των διαχειριστών ομαδοποιημένων κεφαλαίων και εναλλακτικών επενδύσεων, όπως επίσης και εταιρειών οι οποίες επικεντρώνονται σε πελάτες μεγάλης περιουσίας. Το 2017, ένα Κείμενο Διαβούλευσης, το οποίο περιέγραφε τις προτεινόμενες κεντρικές έννοιες των προτύπων GIPS και ζητούσε ανατροφοδότηση σε συγκεκριμένα θέματα, τέθηκε σε δημόσια διαβούλευση. Κατά την διαβούλευση γενικά υπήρξε υποστήριξη των προτεινόμενων εννοιών. Ακολούθως, το Προσχέδιο Έκθεσης των Προτύπων GIPS, δημοσιεύτηκε στις 31 Αυγούστου 2018. Η τελική έκδοσή της έκδοσης των προτύπων GIPS του 2020, δημοσιεύτηκε στις 30 Ιουνίου 2019.
- Τα πρότυπα GIPS αρχικά δημιουργήθηκαν για επενδυτικές Εταιρείες που διαχειρίζονται στρατηγικές σύνθετων χαρτοφυλακίων, με επικέντρωση στο πως οι Εταιρείες αυτές παρουσιάζουν τις αποδόσεις των σύνθετων χαρτοφυλακίων στους υποψήφιους πελάτες. Οι Διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, οι οποίοι μπορούσαν πάντα να επικαλεστούν συμμόρφωση εάν είχαν την εν λευκώ διαχείριση των κεφαλαίων τους, δυσκολεύτηκαν να καταλάβουν πως τα πρότυπα GIPS εφαρμόστηκαν σε αυτούς. Για να καλυφθούν οι ανάγκες των διαχειριστών κεφαλαίων, το 2014 εκδόθηκε η Κατευθυντήρια Πρόταση (Guidance Statement) στην Εφαρμογή των προτύπων GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων. Η Κατευθυντήρια Πρόταση εξηγούσε πώς οι προϋποθέσεις των προτύπων GIPS εφαρμόζονταν ή όχι στους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων. Στην έκδοση του 2020, δημιουργήθηκαν ξεχωριστές διατάξεις ειδικά σχεδιασμένες για τον καθένα εκ των εταιρειών και των Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων. Οι Εταιρείες και οι Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων που πωλούν τις υπηρεσίες τους, πρέπει να ακολουθούν τα πρότυπα GIPS για Εταιρείες. Οι Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων οι οποίοι δεν πωλούν τις υπηρεσίες τους, θα ακολουθούν τα πρότυπα GIPS για Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων. Τα πρότυπα GIPS για τους Επιβεβαιωτές εξηγούν τις διαδικασίες που ένας επιβεβαιωτής πρέπει να ακολουθήσει όταν διενεργεί επιβεβαίωση ή έλεγχο απόδοσης.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Πρόλογος – Γιατί είναι Απαραίτητα τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων;

Τυποποιημένη Απόδοση Επενδύσεων: Οι χρηματοπιστωτικές αγορές και ο κλάδος διαχείρισης επενδύσεων αποκτούν όλο και περισσότερο διεθνή χαρακτήρα. Η αύξηση των τύπων και του αριθμού των χρηματοοικονομικών οντοτήτων, η παγκοσμιοποίηση της επενδυτικής διαδικασίας και ο αυξημένος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων αποδεικνύουν την ανάγκη τυποποίησης του υπολογισμού και της παρουσίασης των αποδόσεων επενδύσεων.

Διεθνές Διαβατήριο: Οι διαχειριστές κεφαλαίων αλλά και οι υπάρχοντες και υποψήφιοι πελάτες επωφελούνται από ένα διεθνώς τυποποιημένο πρότυπο υπολογισμού και παρουσίασης των αποδόσεων επενδύσεων. Οι επενδυτικές πρακτικές, η νομοθεσία, η μέτρηση αποδόσεων και η παρουσίαση αποδόσεων, διαφέρουν σημαντικά από χώρα σε χώρα. Με την τήρηση ενός διεθνούς προτύπου, οι εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων σε χώρες με ελάχιστα ή καθόλου πρότυπα επενδυτικών αποδόσεων θα είναι σε θέση να ανταγωνίζονται για παροχή υπηρεσιών επί ίσοις όροις με εταιρείες από χώρες με πιο ανεπτυγμένα πρότυπα. Οι εταιρείες από χώρες με καθιερωμένες πρακτικές θα έχουν μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στη δίκαιη σύγκριση με τις τοπικές εταιρείες όταν ανταγωνίζονται για παροχή υπηρεσιών σε χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει πρότυπα αποδόσεων. Τα πρότυπα απόδοσης που γίνονται διεθνώς αποδεκτά επιτρέπουν στις εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων να μετρήσουν και να παρουσιάσουν τις αποδόσεις επενδύσεών τους έτσι ώστε οι επενδυτές να μπορούν να συγκρίνουν εύκολα τις αποδόσεις επενδύσεων μεταξύ των εταιρειών.

Εμπιστοσύνη των Επενδυτών: Οι οργανισμοί που συμμορφώνονται με τα πρότυπα αποδόσεων επενδύσεων συμβάλλουν στη διασφάλιση προς τους επενδυτές και τους δικαιούχους ότι οι αποδόσεις επενδύσεων των εταιρειών και των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων είναι πλήρεις και παρουσιάζονται εύλογα. Τόσο οι υποψήφιοι όσο και οι υφιστάμενοι πελάτες των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων όσο οι επιτηρητές των κατόχων περιουσιακών στοιχείων επωφελούνται από ένα διεθνές πρότυπο απόδοσης επενδύσεων, καθώς έχουν μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στις πληροφορίες απόδοσης που τους παρουσιάζονται.

Αποστολή και Αντικείμενο

Ο σκοπός των προτύπων GIPS είναι να προωθήσουν την δεοντολογία, την ακεραιότητα και να εμφυσήσουν την εμπιστοσύνη μέσα από την χρήση των προτύπων GIPS επιτυγχάνοντας διεθνή ζήτηση για συμμόρφωση από τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, υιοθέτηση από τους διαχειριστές επενδύσεων, και υποστήριξη από τους νομοθέτες για τη μέγιστη ωφέλεια της επενδυτικής κοινότητας.

Τα αντικείμενα των προτύπων GIPS είναι τα κάτωθι:

- Να προάγουν τα συμφέροντα των επενδυτών και να εμψυχήσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών.
- Να διασφαλίσουν την ακρίβεια και την συνέπεια των δεδομένων.
- Να αποκτήσουν διεθνή αποδοχή ενός μόνο προτύπου υπολογισμού και παρουσίασης αποδόσεων.
- Να προάγουν τον δίκαιο διεθνή ανταγωνισμό μεταξύ των επενδυτικών Εταιρειών.
- Να προάγουν την αυτορρύθμιση του τομέα σε παγκόσμια βάση.

Επισκόπηση

Η βασική ιδέα των προτύπων GIPS που εφαρμόζεται στους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τα εξής:

- Τα πρότυπα GIPS είναι δεοντολογικά πρότυπα για την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων που διασφαλίζουν δίκαιη απεικόνιση και πλήρη παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης.
- Για να επιτευχθεί ο σκοπός της δίκαιης απεικόνισης και της πλήρους παρουσίασης είναι πιθανόν να απαιτηθεί κάτι παραπάνω από την απλή τήρηση των ελάχιστων απαιτήσεων των προτύπων GIPS. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει επίσης να τηρούν τις συστάσεις για την επίτευξη βέλτιστης πρακτικής στον υπολογισμό και την παρουσίαση των αποδόσεων.
- Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων πρέπει να συμμορφώνονται με όλες τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε Κατευθυντήριας Πρότασης, των ερμηνειών, των Ερωτήσεων και Απαντήσεων (Q&As) που δημοσιεύονται από το CFA Institute και το διοικητικό όργανο των προτύπων GIPS.
- Τα πρότυπα GIPS δεν αντιμετωπίζουν κάθε πτυχή της μέτρησης απόδοσης και θα συνεχίσουν να εξελίσσονται με την πάροδο του χρόνου για να αντιμετωπίσουν επιπλέον πεδία της επενδυτικής απόδοσης.
- Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων πρέπει να διατηρούν και να παρέχουν στα όργανα που τους επιβλέπουν όλες τις πληροφορίες σχετικά με τα συνολικά κεφάλαια που διαχειρίζονται. Αυτό παρέχει στα όργανα επίβλεψης σημαντικές πληροφορίες οι οποίες τους επιτρέπουν να παίρνουν επενδυτικές αποφάσεις και να αποτιμούν την απόδοση. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορούν επίσης να δημιουργούν πρόσθετα σύνθετα χαρτοφυλάκια και να παρουσιάζουν τις αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων σε μια Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων η οποία θα επιτρέπει ακόμα περισσότερη γνώση στις επενδυτικές του στρατηγικές.
- Τα πρότυπα GIPS βασίζονται στην ακεραιότητα των εισαγόμενων δεδομένων, η ποιότητα των οποίων είναι σημαντική για την δημιουργία ακριβούς παρουσίασης της απόδοσης. Η υποκείμενη αποτίμηση των υποστοιχείων του χαρτοφυλακίου οδηγούν στην απόδοση. Η ακρίβεια είναι σημαντική για αυτά και για άλλα εισαγόμενα δεδομένα. Τα πρότυπα GIPS απαιτούν από τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων να τηρούν συγκεκριμένες μεθοδολογίες υπολογισμών και να υποβάλουν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις μαζί με την απόδοση των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων.

Αρχείο Ιστορικών Αποδόσεων

Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων απαιτείται αρχικά να παρουσιάζει, κατ' ελάχιστον, ένα έτος ετήσιας απόδοσης επενδύσεων που να συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS. Εάν τα συνολικά κεφάλαια ή το σύνθετο χαρτοφυλάκιο υφίστανται για λιγότερο από ένα έτος, ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πρέπει να παρουσιάσει την απόδοση των συνολικών κεφαλαίων ή του σύνθετου χαρτοφυλακίου από την ημέρα έναρξής τους.

Αφότου ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάσει απόδοση κατ' ελάχιστον ενός έτους σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS (ή από την ημέρα έναρξης του συνολικού κεφαλαίου ή του σύνθετου χαρτοφυλακίου, εάν το συνολικό κεφάλαιο ή το σύνθετο χαρτοφυλάκιο υπάρχουν λιγότερο του ενός έτους), ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πρέπει να παρουσιάζει ένα επιπλέον έτος απόδοσης κάθε χρόνο, δημιουργώντας κατ' ελάχιστον 10 έτη συμμορφούμενης με τα πρότυπα GIPS απόδοσης. Ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πρέπει να συμπεριλάβει στις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων μόνο αποδόσεις που είναι συμμορφούμενες με τα πρότυπα GIPS. Αυτή η προϋπόθεση δεν αποτρέπει τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων από το να παρουσιάζουν ιστορικότητα που να συνδέει την συμμορφούμενη με τα GIPS απόδοση με την μη συμμορφούμενη με τα GIPS απόδοση, αλλά αυτή η σύνδεση πρέπει να γίνεται εκτός της Έκθεσης GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων.

Ισχυρισμός Συμμόρφωσης και Επιβεβαίωσης

Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων πρέπει να λάβουν όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι ικανοποιούν όλες τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS πριν ισχυριστούν τη συμμόρφωση. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών Στοιχείων ενθαρρύνονται έντονα να διενεργούν περιοδικούς εσωτερικούς ελέγχους συμμόρφωσης. Η εφαρμογή επαρκών εσωτερικών ελέγχων σε όλα τα στάδια της διαδικασίας απόδοσης επενδύσεων - από την εισαγωγή δεδομένων έως την προετοιμασία της Έκθεσης GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων - ενσταλάζει εμπιστοσύνη στην εγκυρότητα των αποδόσεων που παρουσιάζονται καθώς και στον ισχυρισμό της συμμόρφωσης.

Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορούν να επιλέξουν μια ανεξάρτητη επιβεβαίωση από τρίτους. Η επιβεβαίωση είναι μια διαδικασία όπου ο φορέας επιβεβαίωσης (verifier) διενεργεί ευρύ έλεγχο στα περιουσιακά στοιχεία ενός ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες επιβεβαίωσης των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση διασφαλίζει ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες ενός ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την διατήρηση συνολικών κεφαλαίων και σύνθετων χαρτοφυλακίων, καθώς επίσης και ο υπολογισμός, η παρουσίαση, και η διανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και εάν έχουν εφαρμοστεί σε όλο το επίπεδο των περιουσιακών στοιχείων. Η αξία της επιβεβαίωσης αναγνωρίζεται ευρέως και η επιβεβαίωση θεωρείται ως βέλτιστη πρακτική. Συνιστάται οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων να επιβεβαιώνονται. Επιπρόσθετα της επιβεβαίωσης, οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορούν να επιλέξουν να έχουν ειδικά επιφορτισμένο έλεγχο ενός συνολικού κεφαλαίου ή σύνθετου χαρτοφυλακίου (εξέταση απόδοσης) ο οποίος θα έχει διενεργηθεί από έναν ανεξάρτητο φορέα επιβεβαίωσης ώστε να παρασχεθεί επιπρόσθετη διασφάλιση αναφορικά με την απόδοση ενός συγκεκριμένου συνολικού κεφαλαίου ή σύνθετου χαρτοφυλακίου.

Εφαρμόζοντας ένα Διεθνές Πρότυπο

Ένας στόχος των προτύπων GIPS είναι να αποκτήσουν διεθνή αποδοχή ως ένα μοναδικό πρότυπο υπολογισμού και παρουσίασης της απόδοσης επενδύσεων σε μία δίκαιη και συγκρίσιμη μορφή η οποία παρέχει πλήρη γνωστοποίηση. Για να διευκολύνει την εφαρμογή των προτύπων GIPS, το CFA Institute, μαζί με τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS, δημιουργεί και διαχειρίζεται τα πρότυπα GIPS ενώ παράλληλα οι τοπικοί Ανάδοχοι των προτύπων GIPS βοηθούν στην προώθησή τους.

Οι χώρες χωρίς ένα πρότυπο απόδοσης επενδύσεων, ενθαρρύνονται έντονα να προωθήσουν τα πρότυπα GIPS ως τοπικά πρότυπα και να τα μεταφράσουν στην τοπική γλώσσα εάν είναι απαραίτητο. Παρόλο που τα πρότυπα GIPS μπορεί να μεταφραστούν σε πολλές γλώσσες, σε περίπτωση ασυμφωνίας, η αγγλική έκδοση των προτύπων GIPS είναι η επίσημη έκδοση που υπερισχύει.

Ο αυτορρυθμιζόμενος χαρακτήρας των προτύπων GIPS απαιτεί ισχυρή δέσμευση για ηθική ακεραιότητα. Η αυτορρύθμιση βοηθά επίσης τους εποπτικούς φορείς να ασκούν τις αρμοδιότητές τους για την εξασφάλιση της δίκαιης γνωστοποίησης πληροφοριών στις χρηματοοικονομικές αγορές. Οι εποπτικές αρχές ενθαρρύνονται να κάνουν τα κάτωθι:

- Να αναγνωρίσουν το όφελος της εθελοντικής συμμόρφωσης με τα πρότυπα που αντιπροσωπεύουν τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές,
- Να εξετάσουν τη λήψη μέτρων ενάντια σε ιδιοκτήτες περιουσιακών Στοιχείων που ισχυρίζονται ψευδώς τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- Να αναγνωρίσουν και ενθαρρύνουν την ανεξάρτητη από τρίτους επιβεβαίωση.

Όταν υφιστάμενα νομοθετικά, κανονιστικά ή κλαδικά πρότυπα ήδη επιβάλλουν απαιτήσεις σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση των αποδόσεων επενδύσεων, οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων ενθαρρύνονται έντονα να συμμορφώνονται με τα πρότυπα GIPS επιπλέον των ισχυουσών κανονιστικών απαιτήσεων. Η συμμόρφωση με το εφαρμοστέο δίκαιο ή/και κανονισμούς δεν συνεπάγεται απαραίτητα συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Στις περιπτώσεις που οι νόμοι ή/και οι κανονισμοί είναι σε σύγκρουση με τα πρότυπα GIPS, οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τους νόμους και τους κανονισμούς και να γνωστοποιούν πλήρως τη σύγκρουση στην Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων.

Ανάδοχοι των Προτύπων GIPS (GIPS Standards Sponsors)

Η παρουσία ενός τοπικού Ανάδοχου Προτύπων GIPS είναι απαραίτητη για την αποτελεσματική εφαρμογή των προτύπων GIPS και την συνεχιζόμενη υποστήριξη σε μια χώρα ή περιοχή. Η συνεργασία των Ανάδοχων των Προτύπων GIPS με το CFA Institute παίζει κομβικό ρόλο στην προώθηση των προτύπων GIPS διεθνώς. Οι Ανάδοχοι των Προτύπων GIPS, αποτελούνται από έναν ή περισσότερους οργανισμούς, παρέχουν ένα σημαντικό σύνδεσμο ανάμεσα στις τοπικές αγορές και τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS. Επιπρόσθετα της παροχής εκπαιδευτικών προγραμμάτων και της προώθησης των προτύπων GIPS στα τοπικά επενδυτικά επαγγέλματα, οι Ανάδοχοι των Προτύπων GIPS κατέχουν οποιαδήποτε εγκεκριμένη μετάφραση από το CFA Institute των προτύπων GIPS και είναι υπεύθυνοι για την προστασία της.

Εγκεκριμένοι Ανάδοχοι Προτύπων GIPS (την 30 Ιουνίου 2019):

Αυστραλία

Financial Services Council (FSC)

Γαλλία

CFA Society France and Association Française de la Gestion Financière (AFG)

Γερμανία

German Asset Management Standards Committee (GA MS S):

Bundesverband Investment und Asset Manager e.V. (BVI); Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Assetment Management (DVFA); and Society Germany

Γκάνα

Ghana Securities Industry Association (GSIA)

Δανία

CFA Society Denmark and The Danish Finance Society

Ελβετία

Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)

Ελλάδα

CFA Society Greece

Ηνωμένο Βασίλειο

United Kingdom Investment Performance Committee (UKIPC):

The Investment Association (TIA);

The Association of British Insurers (ABI);

Pensions and Lifetime Savings Association (PLSA); The Association of Consulting Actuaries (ACA); The Society of Pension Consultants (SPC); The Investment Property Forum (IPF); The Alternative Investment Management Association (AIMA); and The Wealth Management Association (WMA)

Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής

United States Investment Performance Committee (USIPC) of CFA Institute

Ιαπωνία

The Securities Analysts Association of Japan (SAAJ)

Ινδία

CFA Society India

Ινδονησία

CFA Society Indonesia and Indonesia Association of Mutual Fund Managers (Asosiasi Pengelola Reksa Dana Indonesia, or APRDI)

Ιρλανδία

Irish Association of Investment Managers (IAIM)

Ισπανία

Asociación Española de Presentación de Resultados de Gestió

Ιταλία

Italian Investment Performance Committee (IIPC):

Associazione Bancaria Italiana (ABI);

Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari (AIAF); Assogestioni; Società per lo sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione (Mefop); Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi); and CFA Society Italy

Καζακστάν

Association of Financial and Investment Analysts (AFIA)

Καναδάς

Canadian Investment Performance Council (CIPC)

Κίνα

CFA Society Beijing

Κορέα

Korea Investment Performance Committee (KIPC)

Κύπρος

CFA Society Cyprus

Λιχτενστάιν

Liechtenstein Bankers Association (LBA)

Μεξικό

CFA Society Mexico

Μικρονησία

Asia Pacific Association For Fiduciary Studies (APAFS)

Νέα Ζηλανδία

CFA Society New Zealand

Νιγηρία

Nigeria Investment Performance Committee: CFA Society Nigeria; Pensions Operators Association of Nigeria (PENOP); and Fund Managers Association of Nigeria (FMAN)

Νορβηγία

The Norwegian Society of Financial Analysts (NFF)

Νότιος Αφρική

Association for Savings and Investment South Africa (ASISA)

Ολλανδία

VBA – Beleggingsprofessionals

Ουκρανία

The Ukrainian Association of Investment Business (UAIB)

Πακιστάν

CFA Society Pakistan

Περού

Procapitales

Πολωνία

CFA Society Poland

Πορτογαλία

Associação Portuguesa de Analista Financeiros (APAF)

Ρωσία

CFA Association Russia

Σαουδική Αραβία

CFA Society Saudi Arabia

Σιγκαπούρη

Investment Management Association of Singapore (IMAS)

Σουηδία

CFA Society Sweden and the Swedish Society of Financial Analysts (Sveriges Finansanalytikers Fofening, of SFF)

Σρι Λάνκα

CFA Society Sri Lanka

Ταϊλάνδη

The Association of Provident Fund (AOP)

Τσεχία

CFA Society Czech Republic and Czech Capital Market Association (AKAT)

Φιλιππίνες

CFA Society Philippines; Fund Managers Association of the Philippines (FMAP); and Trust Officers Association of the Philippines (TOAP)

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η Έκδοση των προτύπων GIPS του 2020 έχει τρία κεφάλαια:

- 1) Τα Πρότυπα GIPS για τις Εταιρείες
- 2) Τα Πρότυπα GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων
- 3) Τα Πρότυπα GIPS για τους φορείς Επιβεβαίωσης

Τα πρότυπα GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων είναι για Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων οι οποίοι δεν δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά και δίνουν αναφορά για την απόδοση τους σε ένα εποπτικό σώμα. Οι Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων οι οποίοι δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά πρέπει να συμμορφώνονται με τα πρότυπα GIPS για τις Εταιρείες.

Τα πρότυπα GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων είναι διαχωρισμένα στις επόμενες έξι ενότητες:

21) Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης: Αρκετές βασικές αρχές δημιουργούν τα θεμέλια για τα πρότυπα GIPS, συμπεριλαμβάνοντας το σωστό ορισμό του Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων, την παροχή Έκθεσης GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων σε αυτούς που έχουν άμεση εποπτική ευθύνη για τα συνολικά κεφάλαια και συνολικά περιουσιακά στοιχεία των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων, την τήρηση των ισχυόντων νόμων και κανονισμών και τη διασφάλιση ότι οι πληροφορίες που παρουσιάζονται δεν είναι ψευδείς ή παραπλανητικές. Δύο σημαντικά ζητήματα που πρέπει να εξετάσει ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων όταν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS είναι ο ορισμός του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων και η ευθύνη του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων να παρουσιάζει σχετικές πληροφορίες στο εποπτικό του σώμα. Ο ορισμός του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων είναι το θεμέλιο για τη συμμόρφωση σε επίπεδο ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων και δημιουργεί καθορισμένα όρια βάσει των οποίων μπορούν να προσδιοριστούν τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων. Το εποπτικό σώμα έχει την άμεση ευθύνη των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων και των κεφαλαίων των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων. Η ποιότητα των αποφάσεων που παίρνει είναι βασισμένη στην ποιότητα των πληροφοριών που λαμβάνει.

22) Εισαγόμενα Δεδομένα και Μεθοδολογία Υπολογισμού: Η συνέπεια των εισαγόμενων δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αποδόσεων είναι κρίσιμη για την αποτελεσματική συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και δημιουργεί τις βάσεις για πλήρεις και δίκαιες παρουσιάσεις της απόδοσης επενδύσεων. Για να επιτευχθεί διαφάνεια στην παρουσία της απόδοσης επενδύσεων ανάμεσα στους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται ομοιομορφία στις μεθόδους υπολογισμού των αποδόσεων που θα χρησιμοποιηθούν. Τα πρότυπα GIPS απαιτούν την χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας υπολογισμού, για να διευκολυνθεί η καθαρή κατανόηση της πληροφορίας. Είναι σημαντικό ότι τα δεδομένα που θα παρουσιαστούν στο εποπτικό σώμα είναι συνεπή και διαφανή ώστε να βοηθήσουν την αποτίμηση της απόδοσης και να ευνοήσουν μια δυνατή επενδυτική επιλογή.

23) Συνολικά Κεφάλαια και Διατήρηση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου: Ένα συνολικό κεφάλαιο είναι μια ομάδα από περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζονται από έναν ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με συγκεκριμένη επενδυτική απαίτηση, η οποία συνήθως αποτελείται από πολλαπλές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Το

συνολικό κεφάλαιο, συνήθως αποτελείται από υποκείμενα χαρτοφυλάκια, το καθένα εκ των οποίων αντιπροσωπεύει μια από τις στρατηγικές που χρησιμοποιούνται για να επιτύχει ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων τις επενδυτικές του απαιτήσεις. Ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων απαιτείται να δημιουργήσει ένα συνολικό κεφάλαιο και να παρουσιάσει πληροφορίες του συνολικού κεφαλαίου στο εποπτικό σώμα.

Ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο, είναι ένα άθροισμα ενός ή περισσότερων χαρτοφυλακίων τα οποία διαχειρίζονται σύμφωνα με μια παρόμοια επενδυτική απαίτηση, αντικείμενο ή στρατηγική. Η απόδοση ενός σύνθετου χαρτοφυλακίου γίνεται με βάση την απόδοση και τη στάθμιση των περιουσιακών στοιχείων όλων των χαρτοφυλακίων του σύνθετου χαρτοφυλακίου. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων δεν απαιτείται να παρουσιάζουν σύνθετα χαρτοφυλάκια σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS ωστόσο μπορούν να επιλέξουν να το κάνουν. Εάν ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων επιλέξει να δημιουργήσει ένα επιπλέον σύνθετο χαρτοφυλάκιο και να το παρουσιάσει σε μια Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων, πρέπει να παρουσιάσει αυτήν την Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων GIPS στο εποπτικό σώμα.

Τομείς Αναφοράς: Δύο ενότητες περιγράφουν με λεπτομέρεια τις απαιτήσεις και συστάσεις αναφοράς ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων:

24) Αναφορά Χρονικώς Σταθμισμένης Απόδοσης Συνολικών Κεφαλαίων και Σύνθετων Χαρτοφυλακίων.

25) Επιπλέον Αναφορά Χρηματικός Σταθμισμένης Απόδοσης.

Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων απαιτείται να παρουσιάζουν Χρονοσταθμισμένες Αναφορές για τα συνολικά κεφάλαια και πρέπει να προετοιμάζουν τις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων οι οποίες περιλαμβάνουν όλες τις απαιτήσεις του Κεφαλαίου 24. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν και χρηματοσταθμισμένες αποδόσεις στις τις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων για τα συνολικά κεφάλαια, αλλά δεν απαιτείται να το κάνουν. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων οι οποίοι θα επιλέξουν να δημιουργήσουν και να παρουσιάσουν επιπλέον σύνθετα χαρτοφυλάκια σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάσουν είτε χρονοσταθμισμένες είτε χρηματοσταθμισμένες Αποδόσεις. Κάθε κεφάλαιο παρουσίασης είναι αυτοτελές και περιλαμβάνει όλες τις σχετικές με την συγκεκριμένη αναφορά απαιτήσεις και συστάσεις.

Μετά τον ορισμό όλων των συνολικών κεφαλαίων, την κατασκευή των σύνθετων χαρτοφυλακίων, τη συγκέντρωση των εισαγόμενων δεδομένων, τον υπολογισμό των αποδόσεων ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πρέπει να ενσωματώσει αυτές τις πληροφορίες στις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων. Κανένα πεπερασμένο σύνολο απαιτήσεων δεν μπορεί να καλύψει όλες τις πιθανές καταστάσεις ή να προβλέψει τις μελλοντικές εξελίξεις στη δομή, στην τεχνολογία, στα προϊόντα ή στις πρακτικές του κλάδου των επενδύσεων. Όταν χρειάζεται, οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων έχουν την ευθύνη να συμπεριλάβουν στις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων τις πληροφορίες που δεν καλύπτονται από τα πρότυπα GIPS.

Οι γνωστοποιήσεις επιτρέπουν στους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων να επεξεργαστούν τα δεδομένα που παρέχονται με την παρουσίαση και να δώσουν στον αναγνώστη το κατάλληλο πλαίσιο για να κατανοήσει την απόδοση. Για να συμμορφωθεί με τα πρότυπα GIPS, ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πρέπει να δημοσιεύει ορισμένες πληροφορίες σε όλες τις Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων, αναφορικά με την απόδοσή τους και τις σχετικές πολιτικές. Παρόλο που ορισμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται από όλους τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, άλλες είναι εξαρτώμενες

από συγκεκριμένες καταστάσεις και μπορεί να μην εφαρμόζονται σε όλες τις περιπτώσεις. Οι Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων δεν είναι υποχρεωμένοι να παρέχουν γνωστοποιήσεις αρνητικής διασφάλισης (π.χ. εάν ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων δεν χρησιμοποιεί μόχλευση σε ένα συγκεκριμένο συνολικό κεφάλαιο, δεν απαιτείται γνωστοποίηση της χρήσης μόχλευσης). Μία από τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για κάθε ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων είναι η επίκληση συμμόρφωσης. Μόλις ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων πληροί όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, πρέπει να χρησιμοποιήσει κατάλληλα την επίκληση συμμόρφωσης για να υποδείξει τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων επίσης απαιτείται να υποβάλουν Ενημέρωση Συμμόρφωσης GIPS (GIPS Compliant Notification Form) από το CFA Institute όταν αρχικά επικαλούνται συμμόρφωση και έπειτα σε ετήσια βάση.

26) Κατευθυντήριες Γραμμές Διαφήμισης GIPS: Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορεί να επιθυμούν να προετοιμάσουν υλικό το οποίο να διανεμηθεί ευρέως, όπως ετήσιες αναφορές οι οποίες παρέχονται σε δικαιούχους και αναρτώνται στον διαδικτυακό τόπο του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων. Ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων μπορεί να επιθυμεί να συμπεριλάβει το γεγονός ότι ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων επικαλείται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS αλλά δεν επιθυμεί να συμπεριλάβει μια εκτεταμένη Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων για τα συνολικά κεφάλαια. Ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων μπορεί εναλλακτικά να επιλέξει να προετοιμάσει υλικό ακολουθώντας τις Κατευθυντήριες Γραμμές Διαφήμισης GIPS. Για να επικαλεστούν συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS στην διαφήμιση, οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων πρέπει να υιοθετήσουν τις Κατευθυντήριες Γραμμές Διαφήμισης GIPS ή να συμπεριλάβουν την Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων.

Γλωσσάριο: Οι λέξεις που εμφανίζονται με μικρά κεφαλαία γράμματα στα κεφάλαια 21-26 είναι καθορισμένοι όροι. Το Γλωσσάριο περιλαμβάνει μια περιγραφή για κάθε επεξηγούμενο όρο.

Παραρτήματα: Τα παραρτήματα περιλαμβάνουν δείγματα Εκθέσεων GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων, μια λίστα περιγραφής συνολικών κεφαλαίων και σύνθετου χαρτοφυλακίου, και μια Διαφήμιση GIPS.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΙΣΧΥΟΣ

Η ημερομηνία έναρξης ισχύος της έκδοσης 2020 των προτύπων GIPS είναι η 1^η Ιανουαρίου 2020. Οι Έκθεση GIPS Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων που περιλαμβάνουν τις αποδόσεις για περιόδους που τελειώνουν την ή μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2020 πρέπει να συνταχθούν σύμφωνα με την έκδοση του 2020 των προτύπων GIPS. Προηγούμενες εκδόσεις των προτύπων GIPS μπορούν να βρεθούν στον ιστότοπο GIPS (www.gipsstandards.org).

21. ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

21.Α Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης – Απαιτήσεις

- 21.A.1** Τα πρότυπα GIPS ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόζονται σε επίπεδο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Η συμμόρφωση ΠΡΕΠΕΙ να γίνεται σε επίπεδο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και δεν μπορεί να γίνεται σε επίπεδο ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 21.A.2** Ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ορίζεται ως οντότητα η οποία διαχειρίζεται επενδύσεις, άμεσα ή/και μέσω της χρήσης ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ, για λογαριασμό των συμμετεχόντων, των δικαιούχων, ή του ίδιου του οργανισμού. Αυτές οι οντότητες περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε, δημόσια και ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, χορηγίες, ιδρύματα, οικογενειακά γραφεία, ταμεία πρόνοιας, ασφαλιστές και αντασφαλιστές, κρατικά επενδυτικά ταμεία και καταπιστεύματα.
- 21.A.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να έχει την διακριτική ευχέρεια για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, είτε με το να διαχειρίζεται περιουσιακά στοιχεία άμεσα ή με το να έχει την διακριτική ευχέρεια να προσλαμβάνει και να απολύει ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ.
- 21.A.4** Ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για να ισχυριστεί αρχικά συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, ΠΡΕΠΕΙ να διατηρήσει συμμόρφωση το ελάχιστο για έναν χρόνο ή για την περίοδο από την έναρξη δραστηριοτήτων του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ υφίσταται λιγότερο από έναν χρόνο.
- 21.A.5** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφωθεί με όλες τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε Κατευθυντήριων Προτάσεων, ερμηνειών, και Ερωτήσεων & Απαντήσεων (Q&A) που έχουν εκδοθεί από το CFA Institute και τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS.
- 21.A.6** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να αρχειοθετεί τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποίησε για την καθιέρωση και διατήρηση της συμμόρφωσης με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, όπως επίσης και τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ που έχει επιλέξει να υιοθετήσει, και εφαρμόσει με συνέπεια.
 - β.** Να δημιουργεί κανόνες και διαδικασίες που να παρακολουθούν και να αναγνωρίζουν τις αλλαγές και τις προσθήκες σε όλες τις Κατευθυντήριες Προτάσεις, ερμηνείες, και Q&A που εκδίδονται από το CFA Institute και τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS.

21.A.7 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α.** Να συμμορφώνεται με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς αναφορικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης.
- β.** Να δημιουργεί κανόνες και διαδικασίες που να παρακολουθούν και να αναγνωρίζουν τις αλλαγές και τις προσθήκες στους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς αναφορικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης.

21.A.8 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ οι οποίες είναι λάθος ή παραπλανητικές. Αυτή η ΑΠΑΙΤΗΣΗ εφαρμόζεται σε όλες τις αποδόσεις ή στις ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε επίπεδο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και δεν περιορίζονται στο υλικό που αναφέρεται στα πρότυπα GIPS. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ η οποία έχει ζητηθεί ειδικά από το ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ.

21.A.9 Εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δεν ικανοποιεί όλες τις εφαρμοστέες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ή δηλώσει ότι είναι «σε συμμόρφωση με τα ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ εκτός από...» ή να κάνει οποιαδήποτε άλλη δήλωση η οποία μπορεί να υποδηλώνει συμμόρφωση ή μερική συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

21.A.10 Δηλώσεις που αναφέρονται στην μεθοδολογία υπολογισμού όπως «σε συμφωνία», «σε συμμόρφωση», ή «σε αρμονία» με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων, ή πανομοιότυπες δηλώσεις, απαγορεύονται.

21.A.11 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α.** Να παρέχει στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για όλα τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και για οποιαδήποτε πρόσθετα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τα οποία έχουν δημιουργηθεί.
- β.** Να παρέχει στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ μια ενημερωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, για όλα τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και για οποιαδήποτε πρόσθετα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τα οποία έχουν δημιουργηθεί τουλάχιστον μια φορά κάθε 12 μήνες.

21.A.12 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορεί να παρέχει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σε αυτούς οι οποίοι έχουν έναν πιο έμμεσο ρόλο καταπιστεύματος αλλά δεν είναι ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΟ.

21.A.13 Όταν παρέχονται ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ GIPS ένα ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιεί αυτές τις εκθέσεις ώστε να συμπεριλαμβάνουν πληροφορίες μέχρι και το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου και εντός των τελευταίων 12 μηνών από το τέλος αυτής της περιόδου.

21.A.14 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποδείξει πως παρείχε τις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ GIPS στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ.

- 21.A.15** Ένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που χρησιμοποιείται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντανακλά την επενδυτική εντολή, σκοπό, ή την στρατηγική του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί έναν ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ βάσει μεταβολών στις τιμές μόνο στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- 21.A.16** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να διορθώνει ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΗ στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να παρέχει τη διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ στον τρέχοντα φορέα πιστοποίησης.
 - β.** Να παρέχει τη διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σε οποιουδήποτε πρώην φορέας πιστοποίησης οι οποίοι έχουν παραλάβει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ η οποία περιείχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ.
 - γ.** Να παρέχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σε οποιοδήποτε ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ το οποίο έχει παραλάβει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ η οποία είχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ.
- 21.A.17** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να διατηρεί μια πλήρη λίστα της ΠΕΡΙΓΡΑΦΗΣ ΤΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ για κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ το οποίο έχει παρουσιαστεί σε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα παυθέντα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σε αυτή την λίστα για τουλάχιστον πέντε χρόνια μετά την ΗΜΕΡΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή την ΗΜΕΡΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει μόνο ένα ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΟ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και δεν έχει επιλέξει να δημιουργήσει κάποιο επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 21.A.18** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρέχει την πλήρη λίστα ΠΕΡΙΓΡΑΦΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ εάν υπάρξει τέτοιο αίτημα. Εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει μόνο ένα ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΟ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και έχει επιλέξει να μην δημιουργήσει κάποιο επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 21.A.19** Όλα τα απαραίτητα δεδομένα και πληροφορίες για την υποστήριξη των στοιχείων που περιλαμβάνονται στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να συλλέγονται, διατηρούνται και να είναι διαθέσιμα μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα, για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις εκθέσεις και τις διαφημίσεις.

- 21.A.20** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ είναι υπεύθυνος για τη δήλωση συμμόρφωσής με τα πρότυπα GIPS και ΠΡΕΠΕΙ να εξασφαλίσει ότι οι εγγραφές και οι πληροφορίες που παρέχονται από τρίτους στα οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ βασίζεται, ανταποκρίνονται στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS.
- 21.A.21** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΕΙ την πραγματική απόδοση με την ιστορική ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ.
- 21.A.22** Αλλαγές στον οργανισμό του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να οδηγούν σε μετατροπές της ιστορικής απόδοσης.
- 21.A.23** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει μη-συμμορφούμενη με τα πρότυπα GIPS απόδοση στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- 21.A.24** Εάν ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ανταγωνίζεται για παροχή υπηρεσιών, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθήσει όλες τις ενότητες των προτύπων GIPS για ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ και όλες τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ όταν ανταγωνίζεται για παροχή υπηρεσιών.
- 21.A.25** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για όλα τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορεί να παρουσιάζει ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ επιπλέον των ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 21.A.26** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει να παρουσιάσει ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ή και τις δύο για κάθε επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και ΠΡΕΠΕΙ διαρκώς να παρουσιάζει τις επιλεγμένες αποδόσεις για κάθε επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- 21.A.27** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ενημερώσει το CFA Institute για την δήλωση συμμόρφωσης υποβάλλοντας το ΕΝΤΥΠΟ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΜΕ ΤΑ GIPS. Αυτό το έντυπο:
- α.** ΠΡΕΠΕΙ να συμπληρώνεται όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ δηλώνει αρχικά συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
 - β.** ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιείται ετησίως με πληροφορίες της πιο πρόσφατης 31ης Δεκεμβρίου, με την εξαίρεση των στοιχείων επικοινωνίας του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, τα οποία ΠΡΕΠΕΙ να είναι τα τρέχοντα κατά την ημερομηνία υποβολής της δήλωσης.
 - γ.** ΠΡΕΠΕΙ να καταχωρείται ετησίως στη συνέχεια μέχρι τις 30 Ιουνίου.
- 21.A.28** Εάν ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επιλέξει να επιβεβαιωθεί, ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσει τις πολιτικές του φορέα επιβεβαίωσης για την διατήρηση της ανεξαρτησίας του και ΠΡΕΠΕΙ να λάβει υπόψιν του την αξιολόγηση ανεξαρτησίας του φορέα επιβεβαίωσης.

21.B. Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης – Συστάσεις

- 21.B.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφωθεί με τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβάνοντας τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ οποιασδήποτε Κατευθυντήριας Πρότασης, ερμηνείες, και Q&A που έχουν εκδοθεί από το CFA Institute και τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS.
- 21.B.2** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιεί τις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ τριμηνιαίως.
- 21.B.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να επιβεβαιωθεί.

22. ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

22.Α. Εισαγόμενα Δεδομένα και Μεθοδολογία Υπολογισμού – Απαιτήσεις

Περιουσιακά Στοιχεία

22.Α.1 ΤΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να είναι η συνολική ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ όλων των περιουσιακών στοιχείων τα οποία διαχειρίζεται με διακριτική ευχέρεια ή μη ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Αυτό περιλαμβάνει τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που πληρώνουν προμήθειες και αυτά που δεν πληρώνουν προμήθειες¹.

22.Α.2 ΤΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, τα περιουσιακά στοιχεία των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, και τα περιουσιακά στοιχεία των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α.** Να περιλαμβάνουν μόνο τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- β.** Να έχουν υπολογιστεί χωρίς μόχλευση και να μην είναι αυξημένα σαν να μην υπήρχε μόχλευση.

22.Α.3 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζει δύο φορές τα περιουσιακά στοιχεία όταν υπολογίζει τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, τα περιουσιακά στοιχεία των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, και τα περιουσιακά στοιχεία των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.

22.Α.4 Η απόδοση των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μόνο τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν από 1η Ιανουαρίου 2011. Για περιόδους πριν την 1η Ιανουαρίου 2011, τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να είναι σύνολο είτε της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ ή της ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με διακριτική ευχέρεια ή όχι.

Γενικά / Λογιστική

- 22.A.5** Οι ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνται.
- 22.A.6** Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται.²
- 22.A.7** Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΣΕ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται για χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος και για όλες τις άλλες επενδύσεις που κερδίζουν εισόδημα από τόκους, εκτός του εισοδήματος από τόκους στα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών όπου μπορούν να αναγνωρίζονται σε ταμειακή βάση. Οποιοδήποτε δεδουλευμένο εισόδημα ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται στις αξίες αρχής και τέλους των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ όταν υπολογίζεται η απόδοση.
- 22.A.8** Τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών τα οποία θεωρούνται υπό διακριτική διαχείριση και μέρος των επενδυμένων ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία και τον υπολογισμό της απόδοσης των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 22.A.9** Αποδόσεις για περιόδους μικρότερες του έτους ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ετησιοποιούνται.
- 22.A.10** Όλοι οι υπολογισμοί πρέπει να ενεργούνται αφού έχουν αφαιρεθεί τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορεί να εκτιμήσει τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ μόνο για αυτά τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ των οποίων τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ δεν είναι γνωστά.
- 22.A.11** Για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ, εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δεν μπορεί να εκτιμήσει τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ή εάν τα πραγματικά ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ δεν μπορούν να διαχωρισθούν από την ΟΜΟΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ, όταν υπολογίζονται οι ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ή οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΑ ΕΞΟΔΑ, αυτές οι αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ ν' αφαιρεθούν από ολόκληρη την ΟΜΟΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ή το μέρος της ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ που περιλαμβάνεται στα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- 22.A.12** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται καθαρές από μόχλευση.
- 22.A.13** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζει την απόδοση σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού του κάθε ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 22.A.14** Για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ο οποίος έχει επενδύσει σε υποκείμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ΠΡΕΠΕΙ όλες οι αποδόσεις να αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση όλων των προμηθειών και των εξόδων σε επίπεδο υποκείμενου ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 22.A.15** Όταν υπολογίζονται ΕΠΙΠΛΕΟΝ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ:
- α.** Η ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ της απόδοσης του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και η απόδοση του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι η ίδια.

² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους μετά την 1η Ιανουαρίου 2005.

- β. Η μεθοδολογία υπολογισμού του μέτρου κινδύνου του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι η ίδια.

Αποτίμηση

22.A.16 Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται σύμφωνα με την ερμηνεία της ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ.³

22.A.17 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμά τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με συγκεκριμένους κανόνες αποτίμησης των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.

22.A.18 Εάν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιεί τις τελευταίες διαθέσιμες ιστορικές τιμές ή την αρχική εκτιμώμενη αξία ως ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να θεωρήσει ότι αυτό είναι η καλύτερη προσέγγιση της τρέχουσας ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ.
- β. Να αξιολογήσει την διαφορά ανάμεσα στην προσεγγιστική και στην τελική αποτίμηση και την επίπτωση στα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, στα ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, και της απόδοσης, και να κάνει επίσης οποιαδήποτε τροποποίηση όταν η τελική αξία εκτιμηθεί.

22.A.19 Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν σταθερές αρχικές και τελικές ετήσιες ημερομηνίες αποτίμησης. Εκτός κι αν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ δίνει αναφορά σε ένα μη-ημερολογιακό οικονομικό έτος, οι ημερομηνίες αρχής και τέλους της αποτίμησης ΠΡΕΠΕΙ να είναι το τέλος του ημερολογιακού έτους ή η τελευταία εργάσιμη μέρα του έτους.⁴

Χρονικώς Σταθμισμένες Αποδόσεις

22.A.20 Όταν υπολογίζονται ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ εκτός των ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (βλέπε 22.A.30) ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται:

- α. Τουλάχιστον μηνιαίως.⁵

³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, οι αποτιμήσεις των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ (εξαιρουμένων της ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ και των ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ) ΠΡΕΠΕΙ να βασίζονται σε ΔΙΚΑΙΕΣ ΑΞΙΕΣ ή ΑΞΙΕΣ ΑΓΟΡΑΣ. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011 οι επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται σε ΔΙΚΑΙΕΣ ΑΞΙΕΣ ή ΑΞΙΕΣ ΑΓΟΡΑΣ (όπως προηγουμένως προσδιορίστηκε για την ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ στην έκδοση του 2005 των προτύπων GIPS). Για τις περιόδους που λήγουν πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, οι επενδύσεις ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται σε ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ, σύμφωνα με είτε GIPS Private Equity Valuation Principles στο Παράρτημα Δ της έκδοσης 2005 των προτύπων GIPS είτε με βάση τις Αρχές Αποτίμησης GIPS στο κεφάλαιο II της έκδοσης 2010 των προτύπων GIPS.

⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2006.

⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2001. Για περιόδους πριν την 1 Ιανουαρίου 2001, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται τουλάχιστον τριμηνιαίως.

- β. Στο τέλος του ημερολογιακού μήνα ή την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μήνα.⁶
- γ. Την ημέρα όλων των ΜΕΓΑΛΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ορίσει το μέγεθος των ΜΕΓΑΛΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ για το κάθε ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για να ορίσει τότε το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμηθούν.⁷

22.Α.21 Όταν υπολογίζονται ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ εκτός των ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (βλέπε 22.Α.31), ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να υπολογίζει τις αποδόσεις τουλάχιστον μηνιαίως.⁸
- β. Να υπολογίζει τις μηνιαίες αποδόσεις μέχρι το τέλος του ημερολογιακού μήνα ή την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μήνα.⁹
- γ. Να υπολογίζει αποδόσεις υποπεριόδων την στιγμή των ΜΕΓΑΛΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ, εάν ημερήσιες αποδόσεις δεν υπολογίζονται.¹⁰
- δ. Για ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ οι οποίες δεν είναι ΜΕΓΑΛΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, να υπολογίζει αποδόσεις ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ οι οποίες προσαρμόζονται για ημερησίως σταθμισμένες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, εάν ημερήσιες αποδόσεις δεν υπολογίζονται.¹¹
- ε. Αντιμετωπίζει τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ σύμφωνα με τις συγκεκριμένες πολιτικές των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ
- στ. Να ΣΥΝΔΕΟΥΝ γεωμετρικά τις περιοδικές αποδόσεις και τις αποδόσεις των υποπεριόδων.
- ζ. Να εφαρμόζουν με συνέπεια την μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται για ένα ατομικό ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

Χρηματικώς Σταθμισμένες Αποδόσεις

22.Α.22 Όταν υπολογίζονται οι ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμήσει τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τουλάχιστον ετησίως μέχρι το τέλος της περιόδου και για κάθε περίοδο που υπολογίζεται η απόδοση.

22.Α.23 Όταν υπολογίζονται ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να υπολογίσει την ετησιοποιημένη ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ της ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ή την ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για την μεγαλύτερη περίοδο για την οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει επαρκή αρχεία.

⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2001.

⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

¹⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

¹¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2005.

- β. Να υπολογίσει ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ χρησιμοποιώντας ημερήσιες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.¹²
- γ. Να συμπεριλάβει ΔΙΑΝΟΜΕΣ μετοχών ως ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ και να αποτιμήσει τις ΔΙΑΝΟΜΕΣ μετοχών την στιγμή της ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

Μικτές και Καθαρές Αποδόσεις

22.Α.24 Όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ υπολογίζει τις ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΙΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ αποδόσεις του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, από αυτές τις αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να έχουν αφαιρεθεί:¹³

- α. Τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ.
- β. Όλες οι προμήθειες και τα έξοδα για τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- γ. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για τους εξωτερικώς διαχειριζόμενους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ.
- δ. Το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

22.Α.25 Όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ υπολογίζει τις ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ αποδόσεις του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, από αυτές τις αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να έχουν αφαιρεθεί:¹⁴

- α. Τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ.
- β. Όλες οι προμήθειες και τα έξοδα για τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- γ. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για τους εξωτερικώς διαχειριζόμενους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ.

22.Α.26 Όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ υπολογίζει τις ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟ ΚΟΣΤΟΣ αποδόσεις του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, από αυτές τις αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να έχουν αφαιρεθεί:¹⁵

- α. Τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ.
- β. Όλες οι προμήθειες και τα έξοδα για τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

Αποδόσεις Σύνθετων Χαρτοφυλακίων

22.Α.27 Οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ εκτός των ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ (βλέπε 22.Α.32) ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον μηνιαίως.¹⁶

¹² Ημερήσιες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από την 1 Ιανουαρίου 2020. Πριν την 1 Ιανουαρίου 2020, τριμηνιαίες ή πιο συχνές ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνται.

¹³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015

¹⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015

¹⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015

¹⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Για περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2006 και τελειώνουν πριν την 1 Ιανουαρίου 2010, οι αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον τριμηνιαίως.

22.A.28 Οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τις παρακάτω προσεγγίσεις:

- α. Σταθμισμένη κατά περιουσιακά στοιχεία την ατομική απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ χρησιμοποιώντας αξίες έναρξης περιόδου.
- β. Σταθμισμένη κατά περιουσιακά στοιχεία την ατομική απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ χρησιμοποιώντας μια μέθοδο η οποία αντικατοπτρίζει και τις αξίες έναρξης περιόδου και τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, ή
- γ. Χρησιμοποιώντας την συγκεντρωτική μέθοδο.

22.A.29 Όταν υπολογίζονται οι ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίσει τις αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ συγκεντρώνοντας σε επίπεδο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τις πληροφορίες αυτών των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που συμπεριλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.

Επενδύσεις Ιδιωτικών Αγορών

22.A.30 Όταν υπολογίζονται ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ τα οποία περιλαμβάνονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται:

- α. Τουλάχιστον τριμηνιαίως.¹⁷
- β. Στο τέλος κάθε τριμήνου ή την τελευταία εργάσιμη ημέρα του τριμήνου.¹⁸

22.A.31 Όταν υπολογίζονται ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ τα οποία περιλαμβάνονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να υπολογίζει τις αποδόσεις τουλάχιστον τριμηνιαίως.¹⁹
- β. Να υπολογίζει τριμηνιαίες αποδόσεις κατά την διάρκεια του ημερολογιακού τριμήνου ή την τελευταία εργάσιμη ημέρα του τριμήνου.²⁰
- γ. Να υπολογίζει τις αποδόσεις του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ οι οποίες είναι προσαρμοσμένες για ημερήσια σταθμισμένες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.²¹
- δ. Να αντιμετωπίζει τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ σύμφωνα με τους κανόνες των συγκεκριμένων ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ των ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- ε. Να ΣΥΝΔΕΕΙ γεωμετρικά τις αποδόσεις των περιόδων και των υπό-περιόδων.
- στ. Να εφαρμόζει με συνέπεια την μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται για τα ατομικά ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.

¹⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008.

¹⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

¹⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008.

²⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010.

²¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010

22.A.32 Οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον τριμηνιαίως.

Ακίνητη Περιουσία

22.A.33 Οι επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ που ανήκουν άμεσα σε ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:²²

- α.** Να υπόκεινται σε ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 12 μήνες εκτός εάν το ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ προβλέπει διαφορετικά, στην οποία περίπτωση οι επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες ή καθ' οδηγίαν του ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΩΜΑΤΟΣ εάν το ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ ΑΠΑΙΤΕΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ συχνότερα των 36 μηνών, ή
- β.** Να υπόκεινται σε έλεγχο ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από μια ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία. Οι επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται σε ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ και οι πιο πρόσφατες διαθέσιμες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ΠΡΕΠΕΙ να περιέχουν μια μη διαφοροποιημένη γνώμη που να έχει εκδοθεί από μία ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

22.A.34 Οι ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ για επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούνται από ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος, το οποίο να είναι επαγγελματικά προσδιορισμένος ή πιστοποιημένος αποτιμητής ή εκτιμητής εμπορικής ακίνητης περιουσίας. Σε αγορές όπου αυτά τα επαγγέλματα δεν είναι διαθέσιμα, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να λάβει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει ότι μόνο αναγνωρισμένοι ανεξάρτητοι αποτιμητές ή εκτιμητές περιουσίας χρησιμοποιούνται.

22.A.35 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ για επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ όταν οι προμήθειες των αποτιμητών ή των εκτιμητών είναι εξαρτώμενες από τη αξία της εκτιμώμενης επένδυσης.

Παράπλευροι Λογαριασμοί (Side Pockets)

22.A.36 Όλες οι αποδόσεις των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, και των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν το αποτέλεσμα οποιονδήποτε παραπλεύρων λογαριασμών τα οποία διατηρούνται από τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ή τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

²² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012

22.B Εισαγόμενα Δεδομένα και Μεθοδολογία Υπολογισμού - Συστάσεις

- 22.B.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμά τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ την ημέρα που υφίστανται ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.
- 22.B.2** Οι αποτιμήσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούνται από ένα αναγνωρισμένο ανεξάρτητο τρίτο.
- 22.B.3** Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΣΕ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται για τα μερίσματα (από την ημέρα αποκοπής του μερίσματος).
- 22.B.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ ν' αφαιρεί τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και τα ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 22.B.5** Οι αποδόσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται καθαρές από μη ανακτώμενους φόρους στα μερίσματα, στους τόκους, και στα κεφαλαιακά κέρδη. Οι ανακτώμενοι παρακρατούμενοι φόροι ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να λογίζονται σε δεδουλευμένη βάση.
- 22.B.6** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να ενσωματώσει την ακόλουθη ιεραρχία στους κανόνες και τις διαδικασίες του για τον καθορισμό της ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ για τις επενδύσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε επίπεδο ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- α.** Οι επενδύσεις ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας αντικειμενικές, παρατηρήσιμες, μη προσαρμοσμένες χρηματιστηριακές τιμές αγορών για ομοειδείς επενδύσεις σε ενεργές αγορές εφόσον αυτές είναι διαθέσιμες την ημέρα της μέτρησης. Εάν τέτοιες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι επενδύσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας:
 - β.** Αντικειμενικές, παρατηρήσιμες χρηματιστηριακές τιμές αγορών για παρόμοιες επενδύσεις σε ενεργές αγορές. Εάν αυτές οι τιμές δεν είναι διαθέσιμες ή κατάλληλες, τότε οι επενδύσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας:
 - γ.** Δημοσίως αναρτημένες τιμές για ομοειδής ή παρόμοιες επενδύσεις σε αγορές οι οποίες δεν είναι ενεργές (αγορές στις οποίες διενεργούνται λίγες επενδυτικές συναλλαγές, οι τιμές δεν είναι τρέχουσες, ή οι δημοσιοποιημένες τιμές διαφοροποιούνται σημαντικά κατά καιρούς ή/και ανάμεσα στους ειδικούς διαπραγματευτές). Εάν αυτές οι τιμές δεν είναι διαθέσιμες ή κατάλληλες, τότε οι επενδύσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται βάσει:
 - δ.** Εισαγόμενα δεδομένα της αγοράς, διαφορετικά από τις δημοσίως αναρτημένες τιμές, τα οποία είναι παρατηρήσιμα για την επένδυση. Εάν αυτές οι τιμές δεν είναι διαθέσιμες ή κατάλληλες, τότε οι επενδύσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται βάσει:
 - ε.** Υποκειμενικά, μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα για τις επενδύσεις όπου οι αγορές δεν είναι ενεργές την ημέρα της μέτρησης. Τα μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνταν για την μέτρηση της ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ μόνο όταν τα παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα και οι τιμές δεν είναι διαθέσιμα ή κατάλληλα. Τα μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα αντικατοπτρίζουν τις ατομικές υποθέσεις του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αναφορικά με τις υποθέσεις όπου οι συμμετέχοντες στη αγορά θα χρησιμοποιούσαν στην αποτίμηση των επενδύσεων και ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αναπτυχθούν βασισμένα στις καλύτερα διαθέσιμες πληροφορίες δεδομένων των συνθηκών.

- 22.B.7** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί αποδόσεις ΜΕΙΚΤΕΣ ΜΕ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ όταν υπολογίζει τα μέτρα ρίσκου.
- 22.B.8** Οι ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον μια φορά κάθε 12 μήνες.
- 22.B.9** Οι λειτουργικοί λογαριασμοί μετρητών οι οποίοι δεν είναι διαθέσιμοι για επενδύσεις ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνονται στα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, στα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή στα κεφάλαια του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 22.B.10** Οι λειτουργικοί λογαριασμοί μετρητών οι οποίοι δεν είναι διαθέσιμοι για επενδύσεις ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνονται στις αποδόσεις των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή στις αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.

23. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

23.Α. Συνολικά Κεφάλαια και Διατήρηση ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

23.Α.1 Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν όλα τα υπό διαχείριση κεφάλαια που διαχειρίζονται από τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ως μέρος της επενδυτικής εντολής, στόχου ή στρατηγικής του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

23.Α.2 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ διαχειρίζεται περισσότερο από ένα ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ σύμφωνα με την ίδια στρατηγική, όλα τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ που διαχειρίζονται σύμφωνα με την ίδια στρατηγική ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται είτε:²³

α. Ξεχωριστά στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ, ή

β. Ως ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ.

23.Α.3 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ διαχειρίζεται ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ σύμφωνα με διαφορετικές στρατηγικές, τότε κάθε ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζεται ξεχωριστά στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ.

23.Α.4 Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να ορίζονται σύμφωνα με την επενδυτική εντολή, αντικείμενο, ή στρατηγική. Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που πληρούν τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επιλέξει να δημιουργήσει ένα επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, τότε όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα οποία πληρούν τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στο επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

23.Α.5 Οποιαδήποτε αλλαγή σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόζεται αναδρομικά.

23.Α.6 Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν νέα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σε έγκαιρη και σταθερή βάση αμέσως μόλις χρηματοδοτούνται.

23.Α.7 Τα πανθέντα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στην ιστορική απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την τελευταία μέρα που τα περιουσιακά στοιχεία διαχειρίζονται.

²³ Απαιτείται για περιόδους που ξεκινούν ακριβώς ή μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2015.

23.A.8 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επιλέγει να δημιουργήσει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ το οποίο περιλαμβάνει περισσότερα από ένα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ή αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δημιουργεί πρόσθετα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να μετακινούνται από ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σε άλλο εκτός αν είτε (1) τεκμηριωμένες και κατευθυνόμενες από τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αλλαγές στον επενδυτικό σκοπό, αντικείμενο ή στρατηγική ενός ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, είτε (2) ο επαναπροσδιορισμός του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το καθιστούν κατάλληλο. Η ιστορική απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να παραμένει με το αρχικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να μετακινούνται μέσα σε ή έξω από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ως αποτέλεσμα τακτικών αλλαγών.

24. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ - ΕΚΘΕΣΗ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που περιλαμβάνουν ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

24.Α. Παρουσίαση και Αναφορά – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

24.Α.1 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ:

- α.** Τουλάχιστον ένα χρόνο απόδοσης (ή για την περίοδο από τότε που το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υπάρχει για λιγότερο από ένα χρόνο) που πληροί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS. Αφού ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάσει απόδοση συμβατή με τα GIPS ενός έτους τουλάχιστον (είτε για την περίοδο από τότε που το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ είτε από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υπάρχει για λιγότερο από ένα χρόνο), ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ένα επιπλέον έτος απόδοσης κάθε χρόνο, συγκεντρώνοντας τουλάχιστον 10 έτη απόδοσης συμβατής με τα GIPS.
- β.** Για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, τις ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που είναι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ.²⁴
- γ.** Τις ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για κάθε ετήσια περίοδο.
- δ.** Όταν η αρχική περίοδος είναι μικρότερη από ένα πλήρες έτος, την απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ως το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.²⁵
- ε.** Όταν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ παυθεί, την απόδοση από το τέλος της προηγούμενης ετήσιας περιόδου μέχρι την

²⁴ Απαιτείται για περιόδους που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2015 ή αργότερα.

²⁵ Απαιτείται για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ την 1^η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.²⁶

- στ. Την ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για κάθε ετήσια περίοδο και για όλες τις άλλες περιόδους για τις οποίες οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ παρουσιάζονται, εκτός αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ορίζει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- ζ. Τον αριθμό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.²⁷
- η. Σύνολο ενεργητικού του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- θ. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.²⁸
- ι. Για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για τα οποία οι μηνιαίες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ είναι διαθέσιμες, την 3-ετή ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (χρησιμοποιώντας μηνιαίες αποδόσεις) από τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.²⁹

24.A.2 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ από τα στοιχεία ενεργητικού του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή τα στοιχεία ενεργητικού του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τα οποία εκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας υποκειμενικές, μη παρατηρήσιμες πηγές (όπως περιγράφηκαν στη διάταξη 22.B.6) από το πιο πρόσφατο τέλος της ετήσιας περιόδου, αν τέτοιες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν μια ουσιώδη ποσότητα από στοιχεία ενεργητικού του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή στοιχεία ενεργητικού του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

24.A.3 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ σαφώς να περιγράψει ή να προσδιορίσει:

- α. Τις περιόδους που παρουσιάζονται.
- β. Αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ που παρουσιάζονται είναι ΜΕΙΚΤΕΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.

24.A.4 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει ΠΛΗΡΩΣ ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να τις προσδιορίσει ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

²⁶ Απαιτείται για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011.

²⁷ Απαιτείται για περιόδους που τελειώνουν την ή μετά την 31 Δεκεμβρίου 2020. Για περιόδους που τελειώνουν πριν την 31 Δεκεμβρίου 2020, αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο τέλος της περιόδου, ο αριθμός των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ δεν απαιτείται.

²⁸ Απαιτείται για περιόδους που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2020 κι έπειτα. Για περιόδους που λήγουν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2020 ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δύναται να παρουσιάσει είτε το σύνολο των παγίων του, είτε το σύνολο των κεφαλαίων του ταμείου είτε τα πάγια του σύνθετου χαρτοφυλακίου ως ποσοστό των συνολικών παγίων του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

²⁹ Απαιτείται για τις περιόδους που λήγουν την 1^η Ιανουαρίου 2011 κι έπειτα.

- 24.A.5** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνει περισσότερους από έναν ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει και να γνωστοποιεί όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες για όλους τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που παρουσιάστηκαν.
- 24.A.6** Αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ απωλέσει όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ μέλη του, το ιστορικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να λήξει. Αν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ προστεθούν αργότερα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, το ιστορικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να ξαναρχίσει. Και οι δύο περίοδοι πριν και μετά τη διακοπή στο ιστορικό ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται, με τη διακοπή στην απόδοση να απεικονίζεται σαφώς. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΣΕΙ την απόδοση πριν τη διακοπή του ιστορικού με την απόδοση μετά τη διακοπή του ιστορικού.
- 24.A.7** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΣΤΗΝΟΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.
- 24.A.8** Οποιαδήποτε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ περιλαμβάνεται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ:
- α.** ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
 - β.** ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να έρχεται σε αντίφαση ή σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΣΤΗΝΟΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
 - γ.** ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφεται σαφώς ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

24.B. Παρουσίαση και Έκθεση – Συστάσεις

- 24.B.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΜΕΙΚΤΕΣ και ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 24.B.2** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΜΕΙΚΤΕΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ και ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 24.B.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα θέματα:
- α.** Σωρευτικές ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για όλες τις περιόδους.
 - β.** Ισοσταθμισμένες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - γ.** Τριμηνιαίες ή/και μηνιαίες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
 - δ.** Ετησιοποιημένες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για περιόδους μεγαλύτερες από 12 μήνες.
- 24.B.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ πιστεύει ότι οι ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ βοηθούν και είναι σημαντικές στην κατανόηση της απόδοσης του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 24.B.5** Για όλες τις περιόδους για τις οποίες μία ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ παρουσιάζονται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την αντίστοιχη ετησιοποιημένη απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 24.B.6** Για όλες τις περιόδους μεγαλύτερες των τριών ετών για τις οποίες μια ετησιοποιημένη απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ παρουσιάζονται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την αντίστοιχη ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (χρησιμοποιώντας μηνιαίες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ) του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 24.B.7** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σχετικές ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ για το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 24.B.8** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει περισσότερα από 10 χρόνια ετήσιας απόδοσης στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- 24.B.9** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιεί αρχικές, εκτιμηθείσες αξίες όπως ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού στο

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εκτιμήθηκαν με τη χρήση αρχικών, εκτιμώμενων αξιών στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.

24.B.10 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΦΥΛΑΚΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις ΣΥΝΙΣΤΩΣΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για όλες τις περιόδους που παρουσιάστηκαν.

24.Γ. Γνωστοποίηση – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

24.Γ.1 Από τη στιγμή που ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ανταποκριθεί σε όλες τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την συμμόρφωσή του με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η δήλωση συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιηθεί μόνο στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

α Για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση:

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάζει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε περιόδους]. Η αναφορά(ές) επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη(ες) κατόπιν αιτήματος.

“Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις εφαρμόσιμες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και οι διαδικασίες του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σχετικά με τη διατήρηση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, όπως επίσης ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρεία βάση ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει διασφάλιση για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης.”

β. Για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με επιβεβαίωση ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση και που επίσης έχει διεξάγει ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ:

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάζει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε περιόδους].

“Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για τη

συμμόρφωση με όλες τις εφαρμόσιμες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και οι διαδικασίες του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σχετικά με τη διατήρηση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, όπως επίσης ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρεία βάση ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Το [εισάγετε όνομα ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ] έχει διεξάγει εξέταση απόδοσης για τις περιόδους [εισάγετε περιόδους]. Η επιβεβαίωση και οι αναφορές απόδοσης της εξέτασης είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.”

Η δήλωση συμμόρφωσης για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση ή για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση ο οποίος επίσης έχει διεξάγει μια ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, είναι ολοκληρωμένη μόνο όταν και οι δύο παράγραφοι εμφανίζονται, η μία μετά την άλλη.

γ. Για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χωρίς επιβεβαίωση:

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] δεν έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί.”

Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εξαιρέσει οποιοδήποτε τμήμα από την αντίστοιχη δήλωση συμμόρφωσης. Οποιοσδήποτε τροποποιήσεις στην πρόταση συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι πρόσθετες.

24.Γ.2 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το εξής: “GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτό τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται σε αυτό.”

24.Γ.3 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τον ορισμό του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που χρησιμοποιείται για να καθορίσει τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και την ευρεία συμμόρφωση σε επίπεδο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

24.Γ.4 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

24.Γ.5 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:

α. Την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν εύκολα αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.

β. Την ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ υπολογίζονται λιγότερα συχνά από μηνιαία.

24.Γ.6 Όταν παρουσιάζονται ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες προμήθειες

αφαιρούνται επιπλέον από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και στις προμήθειες και ΕΞΟΔΑ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εξωτερικής διαχείρισης.

- 24.Γ.7** Όταν παρουσιάζονται ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές αφαιρούνται επιπλέον από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, στις προμήθειες και ΕΞΟΔΑ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εξωτερικής διαχείρισης και ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ για ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ εξωτερικής διαχείρισης.
- 24.Γ.8** Όταν παρουσιάζονται ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες προμήθειες αφαιρούνται επιπλέον από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, προμήθειες και ΕΞΟΔΑ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εξωτερικής διαχείρισης και ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ για ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ εξωτερικής διαχείρισης και το ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ.
- 24.Γ.9** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ή να προσδιορίσει το νόμισμα αναφοράς.
- 24.Γ.10** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 24.Γ.11** Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 24.Γ.12** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επιλέγει να δημιουργήσει επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ή αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει περισσότερα από ένα ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι η λίστα ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.
- 24.Γ.13** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι οι πολιτικές για την αποτίμηση επενδύσεων, τον υπολογισμό απόδοσης και την προετοιμασία ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
- 24.Γ.14** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πως η μόχλευση, τα παράγωγα και οι αρνητικές θέσεις έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, αν είναι ουσιώδη.
- 24.Γ.15** Αν χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:
- α.** Ότι ο υπολογισμός έγινε με βάση το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β.** Ότι χρησιμοποιήθηκε το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που και πως αυτό προσδιορίστηκε.
- 24.Γ.16** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει όλα σημαντικά γεγονότα που θα βοηθούσαν το Εποπτικό Σώμα να ερμηνεύσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική ώστε να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.

- 24.Γ.17** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επαναπροσδιορίζεται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του επαναπροσδιορισμού.
- 24.Γ.18** Αν ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ επαναπροσδιορίζεται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του επαναπροσδιορισμού.
- 24.Γ.19** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αλλαγές στο όνομα ενός ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική ώστε να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.
- 24.Γ.20** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι ΜΙΚΤΕΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ από παρακρατούμενους φόρους, αν είναι ουσιώδες.
- 24.Γ.21** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ είναι ΚΑΘΑΡΕΣ από παρακρατηθένες φόρους, αν η πληροφορία αυτή είναι διαθέσιμη.
- 24.Γ.22** Αν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ συμμορφώνεται με νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αυτό το γεγονός και να γνωστοποιήσει τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι ή/και οι κανονισμοί έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS.
- 24.Γ.23** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τη χρήση ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ και τις περιόδους που χρησιμοποιήθηκαν οι ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ.³⁰
- 24.Γ.24** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν η ιεραρχία αποτίμησης του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ διαφέρει ουσιωδώς από την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης.³¹ (βλέπε διάταξη 22.B.6 για την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης.)
- 24.Γ.25** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αποφασίζει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 24.Γ.26** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αλλάξει τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:
- α.** Για μια μελλοντική αλλαγή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για τον προηγούμενο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

³⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006.

³¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011.

- β. Για μια αναδρομική αλλαγή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για τουλάχιστον ένα χρόνο και για όσο είναι σχετικές στην ερμηνεία του ιστορικού αποδόσεων.

24.Γ.27 Αν χρησιμοποιείται ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλαπλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να γνωστοποιήσει τα μέρη του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, σταθμά και διαδικασία εξισορρόπησης, αν εφαρμόζεται.
- β. Να γνωστοποιήσει τη μεθοδολογία υπολογισμού.
- γ. Να περιγράψει σαφώς τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ώστε να υποδεικνύει ότι είναι ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

24.Γ.28 Αν ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι ένα μείγμα από ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που βασίζεται στην στάθμιση πολιτικών των αντίστοιχων ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:

- α. Τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που χρησιμοποιήθηκαν από κάθε περιουσιακό στοιχείο μαζί με τη στάθμιση τους στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- β. Γενικές πληροφορίες σχετικές με τις επενδύσεις, τη δομή, ή/και χαρακτηριστικά των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

24.Γ.29 Αν ένας ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ χρησιμοποιείται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:

- α. Ότι ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ εξισορροπείται χρησιμοποιώντας τις ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ μέσες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ όλων των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που συμπεριλήφθηκαν στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- β. Τη συχνότητα της εξισορρόπησης.
- γ. Τα μέρη που απαρτίζουν τον ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, περιλαμβάνοντας τη στάθμιση που κάθε μέρος αντιπροσωπεύει, στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- δ. Ότι τα μέρη που απαρτίζουν τον ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, περιλαμβάνοντας τη στάθμιση που κάθε μέρος αντιπροσωπεύει, είναι διαθέσιμα για προηγούμενες περιόδους κατόπιν αιτήματος.

24.Γ.30 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ τουλάχιστον τριών ετήσιων περιόδων, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν η 3-ετής ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή/και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ δεν παρουσιάζεται επειδή οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 36 μηνών δεν είναι διαθέσιμες.

24.Γ.31 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει οποιαδήποτε αλλαγή στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που προκύπτει από τη διόρθωση ενός ΟΥΣΙΩΔΟΥΣ ΛΑΘΟΥΣ.

Ακολουθώντας τη διόρθωση της ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στην ερμηνεία του ιστορικού αποδόσεων.

24.Γ.32 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιούνται για να προσδιορισθεί η ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ.

24.Γ.33 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αλλάζει τον τύπο της απόδοσης(-εων) που παρουσιάζονται για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (π.χ. αλλαγές από ΧΡΗΜΑΤΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ) ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στην ερμηνεία του ιστορικού αποδόσεων.

24.Γ.34 Αν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ κινδύνου, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α.** Να περιγράψει οποιαδήποτε ΕΠΙΠΛΕΟΝ ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- β.** Να γνωστοποιήσει το όνομα του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου, αν ένα επιτοκίου μηδενικού κινδύνου χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΗΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.

24.Γ.35 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ ή τις ΚΑΘΑΡΕΣ αποδόσεις χρησιμοποιούνται για να υπολογίσουν τα μέτρα κινδύνου που παρουσιάστηκαν.

24.Γ.36 Για επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ που του ανήκουν άμεσα, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι³²:

- α.** ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ έχουν ληφθεί και τη συχνότητα με την οποία ελήφθησαν, ή
- β.** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ βασίζεται σε εκτιμήσεις από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.

24.Γ.37 Όταν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α.** Να γνωστοποιήσει ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, δεν βασίζονται σε ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ πραγματικών ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, και αν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ προήλθε από την αναδρομική ή προσδοκώμενη εφαρμογή ενός μοντέλου.
- β.** Να γνωστοποιήσει μια βασική ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της μεθοδολογίας και των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται για να υπολογίσουν επαρκώς τη ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ώστε το ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ να ερμηνεύσει τη ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, περιλαμβάνοντας αν είναι βασισμένη σε απόδοση μοντέλου, δοκιμασμένη απόδοση ή υποθετική απόδοση.
- γ.** Να γνωστοποιήσει αν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ αντανακλά την αφαίρεση πραγματικής ή εκτιμώμενης ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

³² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

- δ. Σαφώς να περιγράψει τη ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

24.Δ. Γνωστοποίηση – Συστάσεις

- 24.Δ.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιώδεις αλλαγές σε πολιτικές αποτιμήσεων ή/και μεθοδολογίες.
- 24.Δ.2** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιώδεις αλλαγές σε πολιτικές υπολογισμών ή/και μεθοδολογίες.
- 24.Δ.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιώδεις διαφορές μεταξύ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και της επενδυτικής εντολής, στόχου ή στρατηγικής του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 24.Δ.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για να αποτιμηθούν οι επενδύσεις.
- 24.Δ.5** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ τηρεί οποιεσδήποτε κλαδικές οδηγίες αποτίμησης επιπλέον των ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ GIPS για τις αποτιμήσεις, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ποιες οδηγίες εφαρμόστηκαν.
- 24.Δ.6** Όταν χρησιμοποιούνται ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που έχουν περιορισμούς, όπως ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ομότιμων εταιρειών, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αυτούς τους περιορισμούς.
- 24.Δ.7** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τα οποία πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

25. ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που υπολογίζουν κι αναφέρουν επιπρόσθετες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιώντας ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.

25.A. Παρουσίαση και Αναφορά – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

25.A.1 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ :

- α.** Την ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου. Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δεν έχει αρχεία για να υποστηρίξει αυτό το ιστορικό αποδόσεων, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την ΕΤΗΣΙΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για τη μεγαλύτερη περίοδο για την οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει τέτοια αρχεία, μέχρι το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- β.** Όταν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ έχει ιστορικό αποδόσεων που είναι λιγότερο από ένα ολόκληρο έτος, τη μη-ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή τη μη-ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τη μεγαλύτερη περίοδο για την οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει αρχεία μέχρι το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.
- γ.** Όταν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ παυθεί, την ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΥ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή τη ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τη μεγαλύτερη περίοδο για την οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει αρχεία μέχρι την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΥ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- δ.** Τη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τις ίδιες περιόδους όπως παρουσιάστηκαν για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, εκτός αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ

ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αποφασίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

- ε. Τον αριθμό των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου³³.
- στ. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- ζ. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.³⁴

25.A.2 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ των υπό διαχείριση κεφαλαίων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που εκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας υποκειμενικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα (όπως περιγράφηκε στη διάταξη 22.B.6) στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου, αν τέτοιες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν ένα ουσιώδες ποσό στα υπό διαχείριση κεφάλαια του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

25.A.3 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ όπου το υποκείμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ έχουν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα θέματα στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου:

- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- γ. Σωρευτικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ή ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ [ΣΑΚΚ]).
- ε. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΔΚΚ).
- στ. ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μέχρι το Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (Πολλαπλασιαστής ΚΚΔΚ).
- ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΥΑΚΚ).

25.A.4 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ σαφώς να περιγράψει ή να προσδιορίσει:

³³ Απαιτείται για τις περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2020 κι έπειτα. Για τις περιόδους που έληξαν πριν την 31^η Δεκεμβρίου 2020, εφόσον το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει έως και 5 ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ κατά την λήξη της περιόδου, δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ ν' αναφερθεί ο αριθμός τους.

³⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2020 κι έπειτα. Για τις περιόδους που έληξαν πριν την 31^η Δεκεμβρίου 2020, οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ δύναται να αποτυπώσουν είτε τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ είτε τα κεφάλαια του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ως ποσοστό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

- α. Τις περιόδους που παρουσιάζονται.
 - β. Αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ που παρουσιάζονται είναι ΜΙΚΤΕΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ από το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ.
- 25.A.5** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει ΠΛΗΡΩΣ ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να τις προσδιορίσει ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.
- 25.A.6** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνει περισσότερους από έναν ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει και να γνωστοποιήσει όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες για όλους του ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που παρουσιάστηκαν.
- 25.A.7** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.
- 25.A.8** Οποιαδήποτε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ περιλαμβάνεται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ:
- α. ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
 - β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντικρούει ή να έρχεται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
 - γ. ΠΡΕΠΕΙ σαφώς να περιγράφεται ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

25.B Παρουσίαση και Αναφορά – Συστάσεις

- 25.B.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 25.B.2** Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ όπου το υποκείμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ έχουν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα θέματα στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου:
- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - γ. Σωρευτικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ή ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ [ΣΑΚΚ]).

- ε. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΔΚΚ).
 - στ. ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μέχρι το Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (Πολλαπλασιαστής ΚΚΔΚ).
 - ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΥΑΚΚ).
- 25.B.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΜΙΚΤΕΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ, και ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 25.B.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει μια κατάλληλη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ μέτρηση κινδύνου για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Η ίδια ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ μέτρηση κινδύνου ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζεται για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 25.B.5** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιεί προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ τα οποία εκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

25.Γ Γνωστοποίηση – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

25.Γ.1 Αφού ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ τηρήσει όλες τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τη συμμόρφωση του με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η δήλωση συμμόρφωσης για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται μόνο στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

α. Για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση:

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες].” Η/Οι αναφορά/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήματος.

“Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις εφαρμόσιμες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επαλήθευση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και οι διαδικασίες του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων σχετικά με τη διατήρηση του συνολικού και του σύνθετου χαρτοφυλακίου, όπως επίσης ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρεία βάση ιδιοκτήτη περιουσιακών

στοιχείων. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει διασφάλιση για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης.”

- β. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ενός ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση που έχει διεξάγει επίσης μια ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ:**

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες].” Η αναφορά επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.

“Ένας ιδιοκτήτης περυσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις εφαρμόσιμες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επαλήθευση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και οι διαδικασίες του ιδιοκτήτη περυσιακών στοιχείων σχετικά με τη διατήρηση του συνολικού κεφαλαίου και του σύνθετου χαρτοφυλακίου, όπως επίσης ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρεία βάση στον ιδιοκτήτη περυσιακών στοιχείων. Για το [εισάγετε όνομα ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ] έχει διεξαχθεί εξέταση απόδοσης για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνία]. Η επιβεβαίωση και η αναφορά της εξέτασης απόδοσης είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.”

Η δήλωση συμμόρφωσης για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση ή για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ενός ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ με επιβεβαίωση που επίσης έχει διεξάγει ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, είναι ολοκληρωμένη μόνο όταν και οι δύο παράγραφοι εμφανίζονται μαζί, ο ένας μετά τον άλλο.

- γ. Για έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χωρίς επιβεβαίωση:**

“[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα.”

Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εξαιρεί οποιοδήποτε τμήμα της αντίστοιχης δήλωσης συμμόρφωσης. Οποιοσδήποτε τροποποιήσεις στην δήλωση συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι πρόσθετες.

- 25.Γ.2 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει το ακόλουθο: “GIPS® ” είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται σε αυτό.**
- 25.Γ.3 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τον ορισμό του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που χρησιμοποιήθηκε για να προσδιορισθεί το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και η συμμόρφωση σε επίπεδο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.**
- 25.Γ.4 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.**

- 25.Γ.5** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν εύκολα αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 25.Γ.6** Όταν παρουσιάζονται ΜΙΚΤΕΣ αποδόσεις, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές αφαιρούνται επιπροσθέτως από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και αμοιβών και εξόδων για εξωτερικώς διαχειρίσιμα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 25.Γ.7** Όταν παρουσιάζονται ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές αφαιρούνται επιπροσθέτως από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και αμοιβών και εξόδων για εξωτερικώς διαχειρίσιμα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για εξωτερικά διαχειρίσιμους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ.
- 25.Γ.8** Όταν παρουσιάζονται ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές αφαιρούνται επιπροσθέτως από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, και αμοιβών και εξόδων για εξωτερικώς διαχειρίσιμα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, κόστος ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για εξωτερικά διαχειρίσιμους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ και το κόστος ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 25.Γ.9** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ή διαφορετικά να υποδείξει το νόμισμα αναφοράς.
- 25.Γ.10** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 25.Γ.11** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 25.Γ.12** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επιλέγει να δημιουργεί επιπλέον ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ή αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει περισσότερα από ένα ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι η λίστα ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.
- 25.Γ.13** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι οι πολιτικές για αποτιμήσεις επενδύσεων, υπολογισμό απόδοσης και η προετοιμασία της ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
- 25.Γ.14** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πως η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πώλησης έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, αν είναι ουσιώδη.
- 25.Γ.15** Αν χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:
- α.** Ότι χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β.** Ποιο εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ χρησιμοποιήθηκε και πως αυτό καθορίστηκε.

- 25.Γ.16** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει όλα τα σημαντικά γεγονότα που θα βοηθούσαν το ΕΠΩΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ να ερμηνεύσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στο να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.
- 25.Γ.17** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ επαναπροσδιορίζεται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του επαναπροσδιορισμού.
- 25.Γ.18** Αν ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ επαναπροσδιορίζεται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του επαναπροσδιορισμού.
- 25.Γ.19** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αλλαγές στο όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στο να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.
- 25.Γ.20** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι ΜΙΚΤΕΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ από παρακρατούμενους φόρους, αν είναι ουσιώδεις.
- 25.Γ.21** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ είναι ΚΑΘΑΡΕΣ από παρακρατούμενους φόρους, αν αυτή η πληροφορία είναι διαθέσιμη.
- 25.Γ.22** Αν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ακολουθεί νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αυτό το γεγονός και να γνωστοποιήσει τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι ή/και κανονισμοί έρχονται σε σύγκρουση με τα πρότυπα GIPS.
- 25.Γ.23** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τη χρήση ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ και τις περιόδους που αυτοί χρησιμοποιήθηκαν.³⁵
- 25.Γ.24** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν η ιεράρχηση αποτίμησης του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ διαφέρει ουσιωδώς από την ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ιεράρχηση αποτίμησης.³⁶ (βλέπε διάταξη 22.B.6 για την ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ιεράρχηση αποτίμησης).
- 25.Γ.25** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αποφασίσει δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 25.Γ.26** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αλλάξει τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:
- α.** Για μια μελλοντική αλλαγή στον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των προηγούμενων ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

³⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006.

³⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011.

περιλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

- β. Για μια αναδρομική αλλαγή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετικές στο να ερμηνεύουν το ιστορικό αποδόσεων.

25.Γ.27 Αν ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλαπλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ χρησιμοποιούνται, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να γνωστοποιήσει τα μέρη του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, τη στάθμιση και τη διαδικασία εξισορρόπησης, αν εφαρμόζεται.
- β. Να γνωστοποιήσει τη μεθοδολογία υπολογισμού.
- γ. Να περιγράψει σαφώς το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να υποδείξει ότι είναι ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

25.Γ.28 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τη μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιήθηκε για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει το ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σαν ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τον δείκτη που χρησιμοποιήθηκε για να υπολογίσει το ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ.

25.Γ.29 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τη συχνότητα των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό της ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ αν η ημερήσια συχνότητα δεν χρησιμοποιήθηκε.

25.Γ.30 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει οποιαδήποτε αλλαγή στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που προκύπτει από τη διόρθωση ενός ΟΥΣΙΩΔΟΥΣ ΛΑΘΟΥΣ. Ακολουθώντας τη διόρθωση της ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στο να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.

25.Γ.31 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιούνται για να υπολογισθεί η ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ.

25.Γ.32 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αλλάζει τον τύπο των αποδόσεων που παρουσιάζονται για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (π.χ. αλλαγές από ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο είναι σχετική στο να ερμηνεύει το ιστορικό αποδόσεων.

25.Γ.33 Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να περιγράψει οποιαδήποτε ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΗ ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.

- β. Να γνωστοποιήσει το όνομα του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου αν χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΗΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.

25.Γ.34 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν οι ΜΙΚΤΕΣ, οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ ή οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ χρησιμοποιούνται για να υπολογίσουν τις μετρήσεις κινδύνου που παρουσιάστηκαν.

25.Γ.35 Για επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ που του ανήκουν άμεσα, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι:³⁷

- α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ έχουν ληφθεί και τη συχνότητα με την οποία ελήφθησαν, ή
- β. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ βασίζεται σε εκτιμήσεις από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.

25.Γ.36 Όταν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνει θεωρητική απόδοση ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να γνωστοποιήσει ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, ότι δεν βασίζονται στην απόδοση πραγματικών υπό διαχείριση κεφαλαίων και αν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ προήλθε από την αναδρομική ή την μελλοντική εφαρμογή του μοντέλου.
- β. Να γνωστοποιήσει μια βασική ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της μεθοδολογίας και των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για να υπολογίσουν τη ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ικανή ώστε το ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ να ερμηνεύσει τη ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, περιλαμβάνοντας αν είναι βασισμένη στο μοντέλο απόδοσης, δοκιμασμένης απόδοσης ή υποθετικής απόδοσης.
- γ. Να γνωστοποιήσει αν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ αντανακλά την αφαίρεση πραγματικών ή εκτιμημένων ΑΜΟΙΒΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- δ. Να περιγράψει σαφώς την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

25.Δ. Γνωστοποίηση – Συστάσεις

25.Δ.1 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ουσιαστικές αλλαγές σε πολιτικές αποτίμησης ή/και μεθοδολογίες.

25.Δ.2 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ουσιαστικές αλλαγές σε πολιτικές υπολογισμών ή/και μεθοδολογίες.

25.Δ.3 Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ουσιαστικές διαφορές ανάμεσα στο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και στον επενδυτικό σκοπό, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

³⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για τις περιόδους από ή μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

- 25.Δ.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τις βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αποτίμηση επενδύσεων.
- 25.Δ.5** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ τηρεί οποιεσδήποτε οδηγίες αποτίμησης του κλάδου επιπλέον των ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ αποτίμησης των GIPS, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ποιες οδηγίες έχουν εφαρμοστεί.
- 25.Δ.6** Όταν χρησιμοποιούνται ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που έχουν περιορισμούς, όπως ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ομοειδών εταιρειών, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αυτούς τους περιορισμούς.
- 25.Δ.7** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πληροφορίες σχετικά με τις ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που υφίσταντο κατά τη διάρκεια της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

26. ΟΔΗΓΙΕΣ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ ΤΩΝ GIPS

Σκοπός των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS

Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS παρέχουν στους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ εναλλακτικές για διαφημίσεις όταν αναφέρονται οι ισχυρισμοί συμμόρφωσης του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS δεν αντικαθιστούν τα πρότυπα GIPS, ούτε απαλλάσσουν τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ από το να παρουσιάζουν τις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ όπως ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS. Οι οδηγίες αυτές εφαρμόζονται μόνο σε ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που ήδη ικανοποιούν όλες τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS σε καθολική βάση για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και προετοιμάζει μια διαφήμιση που είναι πιστή στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS (μια “ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS”). Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ίσως επιλέξουν να συμπεριλάβουν και μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ.

Ορισμοί

ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ

Για τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS για ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ περιλαμβάνει οποιαδήποτε υλικά τα οποία διανέμονται ή σχεδιάζονται για χρήση στις εφημερίδες, περιοδικά, φυλλάδια ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, επιστολές, μέσα μαζικής ενημέρωσης, ιστοσελίδες ή οποιοδήποτε άλλο γραπτό ή ηλεκτρονικό υλικό που διανέμεται σε περισσότερα από ένα μέρη, και δεν υπάρχει επικοινωνία μεταξύ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και του αναγνώστη της Διαφήμισης.

ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS

Μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS είναι μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ από έναν συμμορφούμενο με τα GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που τηρεί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.

Η Σχέση των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS με τις Εποπτικές Απαιτήσεις

Όταν προετοιμάζονται ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ GIPS, οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να συμμορφώνονται με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς που διέπουν τις διαφημίσεις. Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ενθαρρύνονται να επιζητούν νομικό ή ρυθμιστικό σύμβουλο επειδή ίσως να ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ επιπλέον γνωστοποιήσεις. Σε περιπτώσεις όπου οι εφαρμοστέοι νόμοι ή οι ρυθμίσεις έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή με τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS, οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ να συμμορφώνονται με τους νόμους ή τις ρυθμίσεις.

Άλλες πληροφορίες

Η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ίσως περιλαμβάνει και άλλες πληροφορίες πέραν του τι ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΑΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS υπό την προϋπόθεση ότι οι πληροφορίες εμφανίζονται με ίση ή λιγότερη προβολή σε σχέση με πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΑΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS και οι πληροφορίες δεν έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS. Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να τηρούν τις αρχές της δίκαιης απεικόνισης και της πλήρους γνωστοποίησης όταν διαφημίζονται και ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζουν απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ που είναι λανθασμένη ή παραπλανητική.

26.A. Θεμελιώδεις Απαιτήσεις των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS

- 26.A.1** Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS εφαρμόζονται μόνο σε ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που ισχυρίζονται ήδη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
- 26.A.2** Ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που επιλέγει να ισχυρισθεί συμμόρφωση σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνεται με όλες τις εφαρμοστέες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.
- 26.A.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να διατηρεί όλα τα δεδομένα και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να υποστηρίξουν όλα τα θέματα που συμπεριλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
- 26.A.4** ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για περιόδους μικρότερες του ενός έτους που περιλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ανάγονται σε ετήσια βάση.
- 26.A.5** ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να αντλούνται από ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ που

περιλαμβάνονται ή θα περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

- 26.A.6** Γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS για ένα ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να είναι συνεπείς με τη σχετική γνωστοποίηση που περιλαμβάνεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, εκτός αν η γνωστοποίηση που περιλαμβάνεται στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS είναι πιο πρόσφατη και δεν αντανακλάται ακόμα στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- 26.A.7** Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που περιλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να είναι ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
- 26.A.8** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράψει σαφώς ή να προσδιορίσει:
- α.** Το όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για το οποίο η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS προετοιμάζεται.
 - β.** Το όνομα οποιουδήποτε ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνεται στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
 - γ.** Τις περιόδους που παρουσιάζονται στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
- 26.A.9** Άλλες πληροφορίες πέραν του τι ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΑΤΑΙ υπό τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS (π.χ. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για επιπλέον περιόδους) ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται με ίση ή λιγότερη προβολή σε σχέση με πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΑΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS. Αυτή η πληροφορία ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να έρχεται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.
- 26.A.10** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΕΣ πληροφορίες σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.

26.B. Διαφημίσεις GIPS Που Δεν Περιλαμβάνουν Απόδοση

- 26.B.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την πρόταση συμμόρφωσης των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS:
- “[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®).”
- 26.B.2** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει το ακόλουθο: “GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται σε αυτό.”
- 26.B.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πως ένας συμμετέχων ή δικαιούχος μπορεί να αποκτήσει πληροφορίες απόδοσης σύμφωνες με τα GIPS για τις στρατηγικές και τα προϊόντα του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

26.Γ. Διαφημίσεις GIPS για ένα Συνολικό Κεφάλαιο ή Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Που Περιλαμβάνει Απόδοση - Απαιτήσεις

26.Γ.1 Αν ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σύμφωνα με ένα από τα ακόλουθα:

- α.** Ενός, τριών και πέντε ετών ετησιοποιημένες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την πιο πρόσφατη περίοδο. Αν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υπάρχει για λιγότερο από πέντε χρόνια ή ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει απόδοση για λιγότερο από πέντε χρόνια στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να παρουσιάσει την ετησιοποιημένη απόδοση η οποία περιλαμβάνει όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- β.** Την απόδοση περιόδου ως σήμερα του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ επιπροσθέτως των ενός, τριών και πέντε ετών ετησιοποιημένων αποδόσεων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους όπως παρουσιάστηκαν στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Αν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υπάρχει για λιγότερο από πέντε χρόνια ή ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ παρουσιάζει απόδοση για λιγότερο από πέντε χρόνια στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να παρουσιάσει την ετησιοποιημένη απόδοση η οποία περιλαμβάνει όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- γ.** Την απόδοση περιόδου ως σήμερα του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ επιπροσθέτως των πέντε ετών ετήσιων αποδόσεων ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (ή για κάθε ετήσια περίοδο που παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αν είναι για λιγότερο από πέντε χρόνια). Οι ετήσιες ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται μέχρι την ίδια περίοδο όπως παρουσιάστηκαν στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- δ.** Την ετησιοποιημένη απόδοση του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τη συνολική περίοδο που περιλαμβάνει όλες τις περιόδους που παρουσιάστηκαν στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, μέσω είτε:
 - i.** Του τέλους της πιο πρόσφατης περιόδου, ή

- ii. Του τέλους της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 26.Γ.2** Αν ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τις ετησιοποιημένες (για περιόδους μεγαλύτερες του ενός έτους) ή τη μη ετησιοποιημένες (για περιόδους μικρότερες του ενός έτους) ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που έχουν την ίδια ημερομηνία έναρξης, όπως παρουσιάστηκε στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, μέσω είτε:
- α. Του τέλους της πιο πρόσφατης περιόδου, ή
- β. Του τέλους της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 26.Γ.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράψει με σαφήνεια τις ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ως ΜΙΚΤΕΣ, ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ, ή ως ΚΑΘΑΡΕΣ.
- 26.Γ.4** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τον ίδιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ όπως παρουσιάστηκε στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, αν η αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι του ίδιου τύπου μέτρησης απόδοσης (ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ή ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), στο ίδιο νόμισμα και για την ίδια περίοδο για τις οποίες παρουσιάζονται οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 26.Γ.5** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ή διαφορετικά να υποδείξει το νόμισμα αναφοράς.
- 26.Γ.6** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την δήλωση συμμόρφωσης των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS:
- “[Εισάγετε όνομα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®).”
- 26.Γ.7** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει το ακόλουθο: “ GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται σε αυτό. ”
- 26.Γ.8** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πως να αποκτήσει ένας μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
- 26.Γ.9** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS συμμορφώνεται με νόμους ή κανονισμούς που έρχονται σε σύγκρουση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή με τις Οδηγίες ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ GIPS, όπως και τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι ή οι κανονισμοί έρχονται σε σύγκρουση με τα πρότυπα GIPS ή με τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS.

26.Δ. Διαφημίσεις GIPS για ένα Συνολικό Κεφάλαιο ή Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει Αποδόσεις - Συστάσεις

- 26.Δ.1** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 26.Δ.2** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει πως η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πώλησης έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, αν είναι ουσιώδες.
- 26.Δ.3** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν ευκόλως αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 26.Δ.4** Αν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αποφασίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 26.Δ.5** Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τον ορισμό του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΣΕ ΛΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΒΑΣΗ

ACCRUAL ACCOUNTING

Η καταγραφή των συναλλαγών όταν το εισόδημα κερδίζεται ή τα ΕΞΟΔΑ πραγματοποιούνται, παρά όταν πληρώνονται ή διακανονίζονται (ήτοι, σε ταμειακή βάση).

ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ADDITIONAL RISK MEASURES

Οι μετρήσεις κινδύνου που συμπεριλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΡΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ πέρα από αυτά που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ να παρουσιάζονται.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ADMINISTRATIVE FEE

Όλα τα ΕΞΟΔΑ πέραν του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και των ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ. Τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ίσως περιλαμβάνουν ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, λογιστικά ΕΞΟΔΑ, ΕΞΟΔΑ ελέγχου, ΕΞΟΔΑ συμβουλευτικής, νομικά ΕΞΟΔΑ, ΕΞΟΔΑ μέτρησης απόδοσης, και άλλα σχετικά ΕΞΟΔΑ.

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ

ALL-IN FEE

Ένας τύπος ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ που μπορεί να περιλαμβάνει οποιοδήποτε συνδυασμό ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΑΜΟΙΒΩΝ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ. Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ τυπικά προσφέρεται σε ορισμένες δικαιοδοσίες όπου η διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, η εκτέλεση εντολών και οι υπηρεσίες θεματοφυλακής προσφέρονται από την ίδια εταιρεία.

ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ASSET OWNER

Μια οντότητα που διαχειρίζεται επενδύσεις, άμεσα ή/και μέσω της χρήσης ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ, εκ μέρους συμμετεχόντων, δικαιούχων ή του ίδιου του οργανισμού. Αυτές οι οντότητες περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε, δημόσια και ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, χορηγίες, ιδρύματα, οικογενειακά γραφεία, ταμεία προνοίας, ασφαλιστές και αντασφαλιστές, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και καταπιστεύματα. Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν διακριτική ευχέρεια για τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, είτε διαχειρίζοντας άμεσα περιουσιακά στοιχεία, ή έχοντας την διακριτική ευχέρεια να προσλάβουν και να απολύσουν άμεσα ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**BENCHMARK**

Ένα σημείο αναφοράς σχέση με το οποίο οι αποδόσεις του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ συγκρίνονται.

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ****BENCHMARK DESCRIPTION**

Γενικές πληροφορίες σχετικά με επενδύσεις, δομή, και χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για ένα ευκόλως αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ**BUNDLED FEE**

Μια προμήθεια που συνδυάζει πολλαπλές προμήθειες μέσα σε μια συνολική ή “ομαδοποιημένη” προμήθεια. Οι ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ μπορούν να περιλαμβάνουν οποιονδήποτε συνδυασμό ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΑΜΟΙΒΩΝ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, ή/και ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ. Δύο παραδείγματα από ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ είναι οι ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ και οι ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.

ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**CAPITAL EMPLOYED**

Ο παρονομαστής του υπολογισμού της ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΙΣΤΩΣΕΩΝ, ορισμένος ως “σταθμισμένος μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων ” (σταθμισμένο μέσο κεφάλαιο) κατά τη διάρκεια της μέτρησης περιόδου. Το ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ή ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που κερδήθηκε κατά τη διάρκεια της μέτρησης περιόδου. Το αρχικό κεφάλαιο προσαρμόζεται σταθμίζοντας τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΡΟΕΣ που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**CAPITAL RETURN**

Η αλλαγή στην αξία των επενδύσεων ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ και μετρητών ή/και ισοδύναμων διαθεσίμων που διακρατήθηκαν καθ’ όλη τη διάρκεια της περιόδου μέτρησης, προσαρμοσμένη για όλες τις κεφαλαιακές δαπάνες (αφαιρετικά) και τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις (προσθετικά). Η ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ υπολογίζεται ως ένα ποσοστό του ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Γνωστό επίσης ως “απόδοση υπεραξίας κεφαλαίου” ή “απόδοση υπεράξιας”.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ**CARRIED INTEREST**

Τα κέρδη που ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ λαμβάνει από τα κέρδη των επενδύσεων που πέτυχε το επενδυτικό όχημα. Επίσης γνωστό ως “υπεραπόδοση” ή “προώθηση”.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΛΕΙΣΤΟΥ ΤΥΠΟΥ**CLOSED-END**

Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που δεν επιδέχεται [είναι ανοικτό σε] συμμετοχές ή ρευστοποιήσεις.

ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**COMMITTED CAPITAL**

Δεσμεύσεις κεφαλαίου σε έναν επενδυτικό φορέα επενδύσεων από επενδυτές (ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ και ΟΜΟΡΡΥΘΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ) ή από τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Στο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ γίνεται ανάληψη τυπικά σε εύρος χρόνου. Γνωστό επίσης ως “δεσμεύσεις”.

ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΙΣΤΩΣΕΩΝ**COMPONENT RETURNS**

Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ή ενός ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ**COMPOSITE**

Μια άθροιση ενός ή περισσότερων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ή ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που διαχειρίζονται σύμφωνα με παρόμοια επενδυτική εντολή, αντικείμενο, σκοπό ή στρατηγική.

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ
ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****COMPOSITE CREATION DATE**

Η ημερομηνία όταν ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ομαδοποιεί αρχικά ένα ή περισσότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για να δημιουργήσει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ δεν είναι απαραίτητα ίδια με την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

**ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****COMPOSITE DEFINITION**

Λεπτομερή κριτήρια που καθορίζουν την καταχώρηση ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Τα κριτήρια μπορούν να περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε, επενδυτική εντολή, είδος ή στρατηγική, περιουσιακό στοιχείο, τη χρήση παραγώγων, μόχλευση ή/και αντιστάθμιση, στοχευμένες μετρήσεις κινδύνου, επενδυτικά όρια ή περιορισμούς, ή/και τύπους ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (πχ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ).

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ
ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****COMPOSITE TERMINATION DATE**

Η ημερομηνία κατά την οποία το τελευταίο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ εξέρχεται από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****COMPOSITE DESCRIPTION**

Γενικές πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική εντολή, στόχευση και στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μπορεί να είναι πιο συντετμημένη απ' τον ΟΡΙΣΜΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αλλά ΠΡΕΠΕΙ να περιέχει όλα τα χαρακτηριστικά γνωρίσματα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες που να επιτρέπουν στο ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ να κατανοήσει τα χαρακτηριστικά γνωρίσματα της επενδυτικής εντολής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, της στόχευσης ή της στρατηγικής του, συμπεριλαμβανομένων των:

- Ουσιωδών κινδύνων της στρατηγικής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- Της μεθόδου χρήσης μόχλευσης, παραγώγων ή ανοικτών θέσεων, εφόσον αποτελούν ουσιώδες κομμάτι της στρατηγικής.
- των ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ, εφόσον αυτές αποτελούν ουσιαστικό μέρος της στρατηγικής.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

COMPOSITE INCEPTION DATE ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ CUSTODY FEE

Η αρχική ημερομηνία του ιστορικού αποδόσεων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Η συγκεντρωτική πληρωτέα προμήθεια στον θεματοφύλακα για την ασφαλή φύλαξη του ενεργητικού του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Οι ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ θεωρούνται ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ και συνήθως, απαρτίζονται από ένα κομμάτι βασισμένο στα περιουσιακά στοιχεία κι ένα κομμάτι βασισμένο στις πραγματοποιηθείσες συναλλαγές. Οι ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ μπορεί να συμπεριλαμβάνουν επιπλέον προμήθειες επικουρικών υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων της λογιστικής απεικόνισης, του δανεισμού τίτλων ή/και μέτρηση απόδοσης. Οι προμήθειες θεματοφυλακής που χρεώνονται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνονται στις ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και να μην περιλαμβάνονται στα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

ΔΙΑΝΟΜΗ

DISTRIBUTION

Μετρητά ή μετοχές που διανέμονται σε ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΥΣ ΕΤΑΙΡΟΥΣ (ή επενδυτές) από ένα επενδυτικό όχημα. Οι ΔΙΑΝΟΜΕΣ είναι συνήθως στην διακριτική ευχέρεια του ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΟΥ. Οι ΔΙΑΝΟΜΕΣ περιλαμβάνουν ανακλητές και μη ανακλητές ΔΙΑΝΟΜΕΣ.

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ

DPI (REALIZATION MULTIPLE) ΕΝ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ

ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ διαιρούμενες με το ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Πριν από το γεγονός.

EX ANTE

ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ

Μετά από το γεγονός.

EX POST

ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ
EXTERNAL CASH FLOW

Κεφάλαιο (μετρητά ή επενδύσεις) που εισρέει ή εκρέει του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Τα μερίσματα και οι τόκοι δεν λογίζονται ως ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.

ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ
EXTERNAL MANAGER

Ένας τρίτος διαχειριστής προσληφθείς από έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για να διαχειριστεί μέρος ή το σύνολο των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ
EXTERNAL VALUATION
ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
FAIR VALUE

Αποτίμηση αξίας που έχει διενεργηθεί από ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

Η αξία στην οποία θα μπορούσε να πωληθεί μία επένδυση μέσω μίας θεμιτής συναλλαγής μεταξύ προθύμων μερών μέσω μίας εύτακτης συναλλαγής. Η αποτίμηση ΠΡΕΠΕΙ να υπολογιστεί, ει δυνατόν, βάσει αντικειμενικών, ορατών, μη προσαρμοσμένων, χρηματιστηριακών τιμών σε σύγκριση με μία ταυτόσημη επένδυση σε μία ενεργή αγορά, την ημερομηνία της αποτίμησης. Σε περίπτωση απουσίας μίας αντικειμενικής, ορατής, μη προσαρμοσμένης χρηματιστηριακής τιμής μίας ταυτόσημης επένδυσης σε μία ενεργή αγορά την ημερομηνία μέτρησης, η αποτίμηση ΠΡΕΠΕΙ ν' αντανακλά την βέλτιστη εκτίμηση του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ. Η ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει όποια δεδουλευμένα έσοδα.

ΠΛΗΡΩΣ ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
FULL GROSS-OF-FEES RETURN
ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ
GENERAL PARTNER

Η απόδοση επενδύσεων από την οποία έχουν αφαιρεθεί μόνον τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

Συνήθως, ο διαχειριστής μίας ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, στην οποία οι υπόλοιποι επενδυτές είναι οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ εισπράττει ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ η οποία μπορεί να περιλαμβάνει ένα ποσοστό των κερδών των ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΩΝ ΕΤΑΙΡΩΝ. (βλ. ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ).

ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ ΚΑΤΑ GIPS
GIPS ADVERTISEMENT

Μία διαφήμιση από ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ συμμορφωμένου με τα GIPS ο οποίος τηρεί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ που απορρέουν από τις Οδηγίες Διαφήμισης των GIPS.

ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
GIPS ASSET OWNER REPORT

Η παρουσίαση ενός ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για ένα ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που περιέχει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ κατά τα πρότυπα GIPS και μπορεί επίσης να περιέχει ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες ή ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.

ΕΝΤΥΠΟ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΤΑ GIPS
GIPS COMPLIANCE NOTIFICATION
FORM

Το έντυπο που ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να υποβληθεί στο CFA INSTITUTE ώστε να ειδοποιηθεί το CFA INSTITUTE ότι ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ αξιώνει συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

ΜΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

GROSS-OF-FEES

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ILLIQUID INVESTMENTS

ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

INCOME RETURN

ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

INVESTMENT COSTS

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

MANAGEMENT

Η επενδυτική απόδοση με αφαιρεμένα τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, όλες τις προμήθειες και τα έξοδα για τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

Επενδύσεις που ενδέχεται να είναι, είτε δύσκολο να πωληθούν άνευ έκπτωσης, είτε δεν μπορούν να πωληθούν γρήγορα λόγω έλλειψης αγοράς ή έτοιμων/προθύμων επενδυτών.

Το αποκτώμενο επενδυτικό εισόδημα όλων των επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των ισοτίμων τους) κατά την διάρκεια της περιόδου μέτρησης μετά από όλα τα μη ανακτήσιμα έξοδα, έξοδα επιτοκίου επί χρεών και περιουσιακών φόρων. Η ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ υπολογίζεται ως ποσοστό του ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

Όλο το κόστος για τα εξωτερικώς και εσωτερικώς διαχειριζόμενα στοιχεία του ενεργητικού. Επιπρόσθετα από το κόστος διαχείρισης ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, μπορεί επίσης να περιλαμβάνει πάγιο και άλλο σχετιζόμενο κόστος και προμήθειες, συμπεριλαμβανομένου προμηθειών για αποτίμηση δεδομένων, υπηρεσιών έρευνας επενδύσεων, ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, αναλογικό μερίδιο των παγίων (όπως κτίρια και λογαριασμοί κοινής ωφέλειας), διαμερισμός των εξόδων μη-επενδυτικών-τμημάτων (όπως ανθρώπινο δυναμικό, επικοινωνία και τεχνολογία) και υπηρεσίες μέτρησης της απόδοσης και κανονιστικής συμμόρφωσης.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

INVESTMENT MANAGEMENT FEE

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η αμοιβή που καταβάλλεται στους ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΔΙΑΧΕΡΙΣΤΕΣ για τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα στοιχεία του ενεργητικού. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ βασίζεται συνήθως σε στοιχεία επί του ενεργητικού (ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού), στην απόδοση (βλέπε «ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ»), ή είναι συνδυασμός των δύο αλλά μπορεί να πάρει κι άλλες μορφές επίσης. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ περιλαμβάνει ακόμη την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ (ΣΑΑΚ)

INVESTMENT MULTIPLE (TVPI)

ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ

LARGE CASH FLOW

Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ διαιρεμένη με το ΑΠΟ-ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Το επίπεδο στο οποίο ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ καθορίζει ότι μια ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ μπορεί να διαστρεβλώσει την απόδοση αν το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ δεν έχουν αποτιμηθεί και η απόδοση ΥΠΟ-ΠΕΡΙΟΔΟΥ δεν έχει υπολογιστεί. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ορίσει το ποσό σε όρους αξίας χρηματικών/περιουσιακών ροών ή σε όρους ποσοστού των

	στοιχείων ενεργητικού του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ή ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να καθορίζει αν μια ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ είναι μια μοναδική ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ή το άθροισμα ενός αριθμού ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ εντός καθορισμένης περιόδου.
ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ LIMITED PARTNER ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ LIMITED PARTNERSHIP	Ένας επενδυτής σε μια ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Η νομική δομή που χρησιμοποιείται από πολλά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΛΕΙΣΤΟΥ-ΤΥΠΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ. Οι ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ είναι συνήθως επενδυτικά οχήματα ΟΡΙΣΜΕΝΟΥ ΧΡΟΝΟΥ ζωής. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ διαχειρίζεται την ΕΤΕΡΟΠΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ σύμφωνα με την πολιτική που προδιαγράφεται στο εταιρικό συμφωνητικό.
ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ/ΣΥΝΔΕΩ LINK	Η μέθοδος με την οποία οι αποδόσεις των υπό-περιόδων συνδυάζονται γεωμετρικά για τον υπολογισμό της απόδοσης περιόδου, ή με την οποία οι περιοδικές αποδόσεις συνδυάζονται γεωμετρικά για τον υπολογισμό αποδόσεων μεγαλύτερων-περιόδων, χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο: $\text{Απόδοση Περιόδου} = [(1 + R1) \times (1 + R2) \dots (1 + Rn)] - 1,$ Όπου $R1, R2 \dots Rn$ είναι οι αποδόσεις των υπό-περιόδων για τις υποπεριόδους 1 έως n, αντίστοιχα.
ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ MARKET VALUE	Η τιμή που ένας επενδυτής μπορεί να αγοράσει ή να πουλήσει μια επένδυση σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή επί την ποσότητα συν όποιο δεδουλευμένο εισόδημα.
ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ MATERIAL ERROR	Ένα λάθος σε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που ΠΡΕΠΕΙ να διορθωθεί και να γνωστοποιηθεί σε μια ΔΙΟΡΘΩΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ MONEY-WEIGHTED RETURN (MWR)	Η απόδοση μιας περιόδου που αντανακλά την αλλαγή στην αξία και το συγχρονισμό και το μέγεθος των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

ΠΡΕΠΕΙ

MUST

Μια πρόβλεψη, εργασία ή ενέργεια που είναι υποχρεωτική ή ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί. (βλ. «ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ/ΑΠΑΙΤΗΣΗ»).

ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ

MUST NOT

Μια εργασία ή ενέργεια που απαγορεύεται ή δεν επιτρέπεται.

**ΚΑΘΑΡΗ-ΑΠΟ-ΤΟ ΑΜΙΓΩΣ
ΕΞΩΓΕΝΕΣ ΚΟΣΤΟΣ**

NET-OF-EXTERNAL-COSTS-ONLY

Η ΜΕΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ μειωμένη κατά την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ των εξωτερικώς διαχειριζόμενων ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.

ΚΑΘΑΡΗ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ

NET-OF-FEES

Η απόδοση που αντανακλά την αφαίρεση του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, όλων των προμηθειών και εξόδων για εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για εξωτερικώς διαχειριζόμενους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ και το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ

OVERSIGHT BODY

Εκείνοι που έχουν άμεση εποπτική ευθύνη για τα στοιχεία ενεργητικού του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

PAID-IN CAPITAL

Κεφαλαιακές εισροές σε έναν ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ή εξωτερικώς διαχειριζόμενο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

PERFORMANCE-BASED FEE

Ένας τύπος ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ που συνήθως βασίζεται στην απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε μια απόλυτη βάση ή σε σχέση με έναν ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή άλλο σημείο αναφοράς.

ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

PERFORMANCE EXAMINATION

Μια διαδικασία με την οποία ένας ανεξάρτητος επιβεβαιωτής διεξάγει τον έλεγχο ενός συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS.

ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

**PERFORMANCE EXAMINATION
REPORT**

Μια αναφορά που εκδίδεται από ανεξάρτητο επιβεβαιωτή όταν έχει πραγματοποιηθεί ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ
ΑΠΟΔΟΣΗ**

**PERFORMANCE-RELATED
INFORMATION**

Συμπεριλαμβάνουν:

- Πληροφορίες εκφρασμένες σε όρους απόδοσης των επενδύσεων και κινδύνων.
- Άλλες πληροφορίες και εισαγόμενα δεδομένα που συνδέονται άμεσα με τον υπολογισμό της απόδοσης επενδύσεων και του κινδύνου (π.χ. τοποθετήσεις του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ), όπως και πληροφορίες προερχόμενες από εισαγόμενα

δεδομένα απόδοσης των επενδύσεων και κινδύνου (π.χ. συνεισφορά στην απόδοση ή κατανομή).

ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ

PERIODICITY

Η διάρκεια της χρονικής περιόδου κατά την οποία μετράται μια μεταβλητή (π.χ. μια μεταβλητή που μετράται σε μηνιαία ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ αποτελείται από μηνιαίες παρατηρήσεις).

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

PIC MULTIPLE

Το ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ από την ΕΝΑΡΞΗ προς το σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

POOLED FUND

Ένα κεφάλαιο του οποίου τα δικαιώματα ιδιοκτησίας μπορεί να διακρατούνται από περισσότερους από έναν επενδυτές.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

PORTFOLIO

Ένας λογαριασμός που αντιπροσωπεύει τις στρατηγικές ή τα στοιχεία του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, συμπεριλαμβανομένου στοιχείων ενεργητικού διαχειριζόμενα από ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ, για τα οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει διακριτική ευχέρεια στην επιλογή του ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

PORTFOLIO-WEIGHTED CUSTOM BENCHMARK

Ένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ δημιουργημένος από τη χρήση των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ των ατομικών ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ή ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

PRIVATE EQUITY

Οι επενδυτικές στρατηγικές περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε επιχειρηματικά κεφάλαια, εξαγορές με μόχλευση, συγχωνεύσεις, επενδύσεις σε ενδιάμεσα δάνεια και δάνεια προβληματικών επιχειρήσεων, καθώς και μια ποικιλία υβριδίων, όπως η χρηματοδοτική μίσθωση και επιχειρηματική ανάληψη απαιτήσεων.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ

PRIVATE MARKET INVESTMENTS

Περιλαμβάνουν ενσώματα περιουσιακά στοιχεία (π.χ. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ και υποδομές), ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, και παρόμοιες επενδύσεις που δεν είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες, δεν συναλλάσσονται σε αγορά, και μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο.

ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ

PUBLIC MARKET EQUIVALENT (PME)

Η απόδοση ενός δημόσιου δείκτη αγοράς εκφρασμένη σε όρους ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (MWR), χρησιμοποιώντας τις ίδιες ταμειακές ροές και το χρονοδιάγραμμα ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ κατά την ίδια περίοδο. Ένα PME μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ συγκρίνοντας την MWR ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

REAL ESTATE

**ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ
ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ**

REALIZATION MULTIPLE (DPI)

ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ/ΣΥΣΤΑΣΗ

RECOMMEND/RECOMMENDATION

ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ/ΑΠΑΙΤΗΣΗ

REQUIRE/REQUIREMENT

ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ

RESIDUAL VALUE

**ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ
ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ**

UNREALIZED MULTIPLE (RVPI)

ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ

SEGREGATED ACCOUNT

ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ

SHOULD

ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ

SHOULD NOT

ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ

SIDE POCKET

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ με το PME ενός δημόσιου δείκτη αγοράς.

Η ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ περιλαμβάνει ολικώς ή μερικώς κατεχόμενες:

- Επενδύσεις σε γη, συμπεριλαμβανομένου προϊόντων προερχόμενων από τη γη (π.χ. ξυλεία ή σοδειές).
- Κτίρια υπό κατασκευή, ολοκληρωμένα κτίρια και άλλες δομές ή βελτιώσεις.
- Μετοχικά προσανατολισμένο δανεισμό (π.χ. συμμετέχοντα σε στεγαστικά δάνεια).
- Ιδιωτική συμμετοχή σε περιουσία για την οποία κάποιο ποσοστό της απόδοσης του επενδυτή την περίοδο της επένδυσης συνδέεται με την απόδοση της υποκείμενης ακίνητης περιουσίας.

ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΔΙΑΝΟΜΕΣ προς ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Η προτεινόμενη διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί. Μία ΣΥΣΤΑΣΗ θεωρείται ότι είναι η καλύτερη πρακτική αλλά όχι ΑΠΑΙΤΗΣΗ. (Βλέπε “ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ”).

Η διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί..

Η υπολειπόμενη αξία που έχουν οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ ή επενδυτές σε ένα επενδυτικό όχημα στο τέλος της αναφοράς απόδοσης περιόδου.

ΜΗ Η ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ προς το ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ διαχειριζόμενο από ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ.

Μια πρόβλεψη, εργασία ή ενέργεια που ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί και θεωρείται η καλύτερη πρακτική αλλά δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ.

Μια εργασία ή ενέργεια που ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να μην ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί και θεωρείται η καλύτερη πρακτική να μην γίνει.

Ένας τύπος λογαριασμού που χρησιμοποιείται κυρίως σε εναλλακτικές επενδύσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, για να διαχωρίσει τις ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ή επισφαλή στοιχεία ενεργητικού από άλλες, πιο ρευστοποιήσιμες επενδύσεις ή

ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ
SINCE INCEPTION

για να διαχωρίσει επενδύσεις που κρατούνται για ορισμένο σκοπό από άλλες επενδύσεις. Οι ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ συνήθως δεν είναι διαθέσιμοι για επενδύσεις σε νέους επενδυτές ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που επενδύουν μετά τη δημιουργία της ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.

Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ
STANDARD DEVIATION

Μέτρηση της μεταβλητότητας των αποδόσεων. Ως μέτρο υπολογισμού της ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ, η ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ποσοτικοποιεί την κατανομή των αποδόσεων του κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εντός του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ως μέτρο υπολογισμού του ιστορικού κινδύνου, η ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ποσοτικοποιεί τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Αναφέρεται, επίσης, κι ως «εξωγενής ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ».

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ
SUPPLEMENTAL INFORMATION

Κάθε ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ που συμπεριλαμβάνεται ως μέρος της ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ που συμπληρώνει ή βελτιώνει τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των ΠΡΟΤΥΠΩΝ GIPS.

ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
THEORETICAL PERFORMANCE

Απόδοση που δεν προέρχεται από ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ με πραγματικά περιουσιακά στοιχεία επενδυμένα στην παρουσιαζόμενη στρατηγική. Η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ περιλαμβάνει μοντελοποιημένες, δοκιμασμένες, θεωρητικές, προσομοιωμένες, ενδεικτικές, ΕΚ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ και μελλοντικές αποδόσεις.

ΧΡΟΝΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ
ΑΠΟΔΟΣΗ
TIME-WEIGHTED RETURN (TWR)

Ένας τρόπος υπολογισμού της απόδοσης ανά περίοδο που αντανακλά την αλλαγή στην αξία και αναιρεί την επίδραση των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
TOTAL ASSET OWNER ASSETS

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία υπό διακριτική ευχέρεια ή όχι για τα οποία ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει ευθύνη διαχείρισης επενδύσεων. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία ανατεθειμένα σε ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ εφόσον ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

TOTAL FUND

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει λόγο πάνω στην επιλογή του ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ.

Μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται από ένα ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σύμφωνα με μια συγκεκριμένη επενδυτική εντολή, που συνήθως αποτελείται από πολλαπλές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ συνήθως αποτελείται από υποκείμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, καθένα από τα οποία αντιπροσωπεύει μία από τις στρατηγικές που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη της επενδυτικής εντολής του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

TOTAL FUND DESCRIPTION

ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ

Γενικές πληροφορίες σχετικές με την επενδυτική εντολή, το σκοπό ή τη στρατηγική του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και αναμένεται να συμπεριλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Την κατανομή των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σύμφωνα με το πιο πρόσφατο ετήσιο κλείσιμο περιόδου.
- Το σκοπό επενδύσεων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- Τους ουσιώδεις κινδύνους του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- Τον αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης ή την περιγραφή πολιτικής εξόδων.
- Μια περιγραφή των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων ή/και άλλων ομαδοποιήσεων μέσα στο ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, όπως η σύνθεση της κατηγορίας περιουσιακού στοιχείου, η χρησιμοποιηθείσα στρατηγική, τύποι διαχείρισης που χρησιμοποιούνται (π.χ. ενεργητική, παθητική, εσωτερική, εξωτερική) και συναφή ανοίγματα.
- Πως η μόχλευση, παράγωγα, και οι θέσεις πώλησης μπορούν να χρησιμοποιηθούν, αν είναι ουσιώδες μέρος της στρατηγικής.
- Εάν οι ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ είναι ουσιώδες μέρος της στρατηγικής.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΕΝΑΡΞΗΣ

Η ημερομηνία που ξεκινά η καταγραφή των ιστορικών αποδόσεων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

TOTAL FUND INCEPTION DATE

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η ημερομηνία που τελειώνει η καταγραφή των αποδόσεων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

TOTAL FUND TERMINATION DATE

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ**TOTAL RETURN**

Η απόδοση που περιλαμβάνει τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές συν το εισόδημα για την περίοδο μέτρησης.

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ

Η ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ συν τις ΔΙΑΝΟΜΕΣ.

TOTAL VALUE**ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ****ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ****TRADE DATE ACCOUNTING**

Αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία αγοράς ή πώλησης και όχι στην ημερομηνία διακανονισμού. Αναγνωρίζοντας το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση εντός τριών ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η συναλλαγή καταχωρείται (ημερομηνία συναλλαγής, T+1, T+2, ή T+3) ικανοποιεί την ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ για τους σκοπούς των προτύπων GIPS.

ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**TRANSACTION COSTS**

Το κόστος αγοράς ή πώλησης επενδύσεων. Αυτό το κόστος παίρνει συνήθως τη μορφή προμηθειών διαμεσολάβησης, αμοιβών χρηματιστηρίων ή/και φόρους, ή/και εύρος τιμών αγοράς-πώλησης εσωτερικών ή εξωτερικών διαμεσολαβητών. Οι αμοιβές θεματοφυλακής που χρεώνονται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να θεωρούνται ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και όχι ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ. Για την ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, τα ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, και άλλες ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ, το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ περιλαμβάνει όλες τις νομικές, χρηματοοικονομικές, συμβουλευτικές και επενδυτικής-τραπεζικής αμοιβές που σχετίζονται με την αγορά, πώληση, αναδιάρθρωση, ή/και επανακεφαλαιοποίηση επενδύσεων αλλά δεν περιλαμβάνουν το κόστος άγονης συναλλαγής.

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**(TVPI) INVESTMENT MULTIPLE**

Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ προς το ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

**ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ
ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ****ΜΗ**

Η ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ προς το ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

UNREALIZED MULTIPLE (RVPI)**ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ****VERIFICATION**

Μια διαδικασία με την οποία ένας ανεξάρτητος επιβεβαιωτής διεξάγει έλεγχο σε έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σε μια ευρεία βάση ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ των προτύπων GIPS.

ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ**VERIFICATION REPORT**

Μια αναφορά που εκδίδεται από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή αφού η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ έχει εκτελεστεί.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: ΔΕΙΓΜΑΤΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS ΓΙΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΩΝ

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

ΧΟΡΗΓΙΑ ΤΟΥ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ GENIUS

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2020 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

			Ετησιοποιημένη Τυπική Απόκλιση 3 ετών		31 Δεκεμβρίου			
Μεικτή Απόδοση Συνολικού Κεφαλαίου	Καθαρή Απόδοση Συνολικού Κεφαλαίου	Απόδοση Σύνθετου Δείκτη Αναφοράς	Συνολικό Κεφάλαιο (Καθαρή)	Σύνθετου Δείκτη Αναφοράς	Αριθμός Χαρτοφυλακίων	Εξωτερικά Διαχειριζόμενο Ενεργητικό	Ενεργητικό Συνολικού Κεφαλαίου (Ισούνται με τα Συνολικά Περιουσιακά Στοιχεία του Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων	
Έτος	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		(%)	(\$ εκ)
2020	2.53	2.48	2.99	Μη διαθέσιμο	Μη διαθέσιμο	15	100	155. 4

1. Η Χορηγία του Πανεπιστημίου Genius (GUE) ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάζει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Το GUE δεν έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί.
2. Για σκοπούς συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS, ως ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων ορίζεται η Χορηγία του Πανεπιστημίου Genius, ιδρυθείσα το 1972 από την Επιτροπή Επενδύσεων του Πανεπιστημίου Genius του Genius Corporation και είναι ο διαχειριστής των στοιχείων ενεργητικού της GUE. Το Συνολικό Κεφάλαιο δημιουργήθηκε και ιδρύθηκε το 1972. Η GUE είναι σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS από την 1^η Ιανουαρίου του 2020.
3. Το Συνολικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία ενεργητικού υπό την διακριτική διαχειριστική ευχέρεια της GUE προς όφελος της χορηγίας του Πανεπιστημίου Genius. Το Συνολικό Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εξωτερικούς διαχειριστές από το Φεβρουάριο του 2020. Το ενεργητικό του Συνολικού Κεφαλαίου ισούται με το ενεργητικό της GUE.

4. Ο σύνθετος δείκτης αναφοράς του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό των δεικτών αναφοράς των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, βασισμένο στις στρατηγικές σταθμίσεις του Συνολικού Κεφαλαίου για τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία. Κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων χρησιμοποιεί ένα δείκτη αναφοράς συνολικής απόδοσης. Οι στρατηγικές σταθμίσεις δεικτών αναφοράς που περιλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα είναι για τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι στρατηγικές σταθμίσεις και οι σταθμίσεις κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων προηγούμενων περιόδων είναι διαθέσιμες μετά από αίτημα.

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Δείκτης Αναφοράς	Στρατηγική Στάθμιση Δείκτη Αναφοράς 31 Δεκ. 2020 (%)	Στρατηγική Στάθμιση Τάξης Περιουσιακών στοιχείων 31 Δεκ. 2020 (%)
Απόλυτη Απόδοση	Οι επενδύσεις απόλυτης απόδοσης αναμένεται να παράγουν υψηλότερες μακροπρόθεσμες πραγματικές αποδόσεις, εκμεταλλευόμενες αναποτελεσματικότητες της αγοράς. Το χαρτοφυλάκιο διαχωρίζεται σε δύο μεγάλες κατηγορίες: στρατηγικές που κινούνται βάσει γεγονότων και στρατηγικές που κινούνται βάσει αξιών. Οι στρατηγικές που κινούνται βάσει γεγονότων βασίζονται σε πολύ συγκεκριμένα επιχειρηματικά γεγονότα, όπως οι συγχωνεύσεις, οι αποσχίσεις, ή την αναδιάρθρωση λόγω χρεωκοπίας για να επιτύχουν την τιμή-στόχο. Οι στρατηγικές που κινούνται βάσει αξιών περιλαμβάνουν σταθμισμένες θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού ή τίτλους με τιμές που διαφέρουν από την υποκείμενη οικονομική τους αξία. Παράγωγα χρησιμοποιούνται σε στρατηγικές απόλυτης απόδοσης.	Juniper Treasury Index 9 - 12 μήνες	23	17
Μετοχές Εσωτερικού	Αυτό το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνει στρατηγικές ενεργητικής διαχείρισης, προσδοκώντας την υπεραπόδοση έναντι του δείκτη αγοράς κατά λίγες ποσοστιαίες μονάδες ετησίως καθαρές από αμοιβές. Επειδή η επιλογή καλύτερων μετοχών αποτελεί τον πιο συνεπή και αξιόπιστο τρόπο παραγωγής ελκυστικών αποδόσεων, η GUE προτιμά τους διαχειριστές με εξαιρετικές ικανότητες εκ των κάτω προς τα άνω θεμελιώδους έρευνας και τους διαχειριστές που αναζητούν μη δημοφιλείς τίτλους.	Desmond Total Stock Index	20	4

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Δείκτης Αναφοράς	Στρατηγική Στάθμιση Δείκτη Αναφοράς 31 Δεκ. 2020 (%)	Στρατηγική Στάθμιση Τάξης Περιουσιακών στοιχείων 31 Δεκ. 2020 (%)
Σταθερού Εισοδήματος	Η GUE χρησιμοποιεί μια παθητική στρατηγική για το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος. Η GUE προτιμά τα κυβερνητικά ομόλογα μικρότερης διάρκειας και δεν επενδύει σε στρατηγικές συγχρονισμού με την αγορά ή πιστωτικού κινδύνου.	Juniper 1 - 3 έτη Treasury Index	9	5
Διεθνείς Μετοχές	Η GUE δίνει έμφαση στην ενεργητική διαχείριση που έχει σχεδιαστεί για να αποκαλύπτει ελκυστικές ευκαιρίες και να εκμεταλλεύεται τις αναποτελεσματικότητες της αγοράς. Η GUE προσλαμβάνει διαχειριστές με μεγάλες ικανότητες θεμελιώδους έρευνας. Η κατανομή κεφαλαίου σε μεμονωμένους διαχειριστές λαμβάνει υπόψη την κατανομή των χωρών στο διεθνές μετοχικό χαρτοφυλάκιο, το βαθμό εμπιστοσύνης της GUE σε κάθε διαχειριστή, και το κατάλληλο μέγεθος για μια συγκεκριμένη στρατηγική. Η GUE επιχειρεί να προσλάβει διαχειριστές ικανούς να εκμεταλλεύονται τη λάθος αξιολόγηση στις χώρες, στους τομείς και σε είδος κατανέμοντας το κεφάλαιο στις πιο ενδιαφέρουσες ευκαιρίες.	Smith All Country World Index ex US	22	11
Φυσικοί Πόροι	Η GUE επενδύει σε μετοχικές επενδύσεις σε φυσικούς πόρους–πετρέλαιο και αέριο, ξυλεία, και μέταλλα και εξορύξεις. Αυτές οι επενδύσεις μοιράζονται κοινά χαρακτηριστικά: προστασία απέναντι στον μη-αναμενόμενο παγκόσμιο πληθωρισμό, υψηλές και ορατές ταμειακές ροές και ευκαιρίες εκμετάλλευσης αναποτελεσματικοτήτων.	Jackson Associates Natural Resources	8	8
Ιδιωτικά Κεφάλαια	Τα ιδιωτικά κεφάλαια προσφέρουν μακροπρόθεσμες, προσαρμοσμένες στον κίνδυνο αποδόσεις, προερχόμενες από διαχειριστές που προσθέτουν αξία κι εκμεταλλεύονται τις αναποτελεσματικότητες της αγοράς. Το χαρτοφυλάκιο ιδιωτικών κεφαλαίων της GUE περιλαμβάνει επενδύσεις σε επιχειρηματικά κεφάλαια, σε επισφαλή δάνεια και ενδιάμεσα κεφάλαια. Η στρατηγική των ιδιωτικών κεφαλαίων δίνει έμφαση σε συνεργασίες με εταιρείες που κυνηγούν μια προσέγγιση προστιθέμενης αξίας στις επενδύσεις. Τέτοιες εταιρείες δουλεύουν στενά με εταιρείες χαρτοφυλακίων για να δημιουργήσουν θεμελιωδώς πιο πολύτιμες οντότητες, που θα βασίζονται σε δευτερευόντως στη	Ιδιωτικά Κεφάλαια Jackson Εταίρων	10	33

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Δείκτης Αναφοράς	Στρατηγική Στάθμιση Δείκτη Αναφοράς 31 Δεκ. 2020 (%)	Στρατηγική Στάθμιση Τάξης Περιουσιακών στοιχείων 31 Δεκ. 2020 (%)
	χρηματοοικονομική μηχανική για την παραγωγή αποδόσεων. Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται λαμβάνοντας υπόψη τη μακροπρόθεσμη σχέση με τον διαχειριστή και αναμένεται να είναι η πρώτη από πολλές δεσμεύσεις προς τη στενή ευθυγράμμιση των συμφερόντων ομόρρυθμων και ετερόρρυθμων εταίρων.			
Ακίνητη περιουσία	Οι επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία παρέχουν σημαντική διαφοροποίηση στη χορηγία. Μια σταθερή ροή εισοδήματος με προσδοκία ανατίμησης δημιουργεί μια σταθερή αντιστάθμιση απέναντι στο μη-αναμενόμενο πληθωρισμό χωρίς να χρειαστεί να θυσιάζεται η αναμενόμενη απόδοση. Αν και οι αγορές ακίνητης περιουσίας κάποιες φορές παράγουν κυκλικές αποδόσεις, οι αναποτελεσματικότητες τιμολόγησης στις κατηγορίες επενδύσεων και οι ευκαιρίες προσθήκης αξίας επιτρέπουν στους καλύτερους διαχειριστές να δημιουργούν υπερβάλλουσες αποδόσεις μακροπρόθεσμα.	Farley US REIT Index	4	18
Διαθέσιμα	Η GUE επενδύει σε χαρτοφυλάκια βραχυπροθέσμων διαθέσιμων για να διατηρήσει ταμειακά διαθέσιμα για να βοηθήσει σε πανεπιστημιακές λειτουργίες όποτε χρειαστεί.	Juniper 1-3 μηνών Treasury Index	4	4

5. Οι περιγραφές των σύνθετων δεικτών αναφοράς έχουν ως εξής. Ο Μετοχικός Δείκτης Desmond ακολουθεί την ευρύτερη αγορά μέτοχων των Η.Π.Α. για εταιρείες οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης. Ο Δείκτης FARLEY US REIT αποτελείται από κεφάλαια εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία. Είναι ένας δείκτης σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση και προσαρμοσμένος κατά ελεύθερη διασπορά. Ο Δείκτης Φυσικών Πόρων Jackson Associates αντιπροσωπεύει μετοχές εσωτερικού που έχουν ταξινομηθεί ως μετοχές του ενεργειακού και κλάδου υλικών, εξαιρώντας μετοχές συνδεδεμένες με τη βιομηχανία χημικών και τη βιομηχανία σιδήρου. Ο Δείκτης Ιδιωτικών Κεφαλαίων Jackson Associates αποτελείται από κορυφαία επενδυτικά κεφάλαια ιδιωτικών κεφαλαίων που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις όπως η ρευστότητα, το μέγεθος, η έκθεση και απαιτήσεις δραστηριότητας. Ο Δείκτης Juniper 1-3 μηνών Treasury Index περιλαμβάνει όλα τα έντοκα γραμμάτια των ΗΠΑ που διαπραγματεύονται δημόσια, των οποίων η λήξη είναι σε 1 – 3 μήνες. Ο Δείκτης Juniper 9-12 μηνών Treasury Index περιλαμβάνει όλα τα έντοκα γραμμάτια των Η.Π.Α που διαπραγματεύονται δημόσια, των οποίων η λήξη είναι σε 9–12 μήνες. Ο Δείκτης Juniper 1-3 ετών Treasury Index υπολογίζει την απόδοση των κυβερνητικών ομολόγων των Η.Π.Α των οποίων η λήξη είναι σε 1 έως 3 χρόνια. Ο Δείκτης Smith All Country World Index ex US

παρέχει μια ευρύτερη μέτρηση της απόδοσης των μετοχών ανά τον κόσμο, εξαιρώντας εταιρείες που εδρεύουν στις ΗΠΑ. Αυτός ο σταθμισμένος ως προς την κεφαλαιοποίηση δείκτης περιλαμβάνει εταιρείες με δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές.

6. Η πολιτική εξόδων της GUE, που κατανέμει τα κέρδη χορηγιών σε λειτουργίες, εξισορροπεί τους ανταγωνιστικούς στόχους της παροχής σταθερής ροής εισοδήματος στο λειτουργικό προϋπολογισμό και της προστασίας της πραγματικής αξίας της χορηγίας ανά το χρόνο. Η πολιτική εξόδων διαχειρίζεται το συμβιβασμό μεταξύ των δύο στόχων συνδυάζοντας ένα στοχευμένο ποσοστό δαπανών μακροπρόθεσμων δαπανών με έναν κανόνα εξομάλυνσης, που προσαρμόζει τις δαπάνες κάθε έτους σε απάντηση της αξίας της χορηγίας. Το στοχευμένο ποσοστό δαπανών που εγκρίθηκε από την GUE προς το παρόν ανέρχεται στο 5,25%. Σύμφωνα με τον κανόνα εξομάλυνσης, οι δαπάνες χορηγίας κάθε έτους ισούνται με το 80% των δαπανών του προηγούμενου έτους και το 20% του στοχευμένου ποσοστού μακροπρόθεσμων δαπανών επί της αγοραίας αξίας του τέλους της χρονιάς δύο χρόνια πριν. Το ποσό δαπανών που καθορίζεται από τον τύπο προσαρμόζεται για πληθωρισμό και οριοθετείται ώστε ο υπολογισμένος ρυθμός να είναι τουλάχιστον 4.5% και το πολύ 6% του στόχου ρυθμού μακροπρόθεσμων δαπανών επί της αγοραίας αξίας του τέλους της χρονιάς δύο χρόνια πριν. Ο κανόνας εξομάλυνσης και η διαφοροποιημένη φύση της χορηγίας είναι σχεδιασμένα για να αμβλύνουν την επίδραση της βραχυπρόθεσμης αστάθειας της αγοράς στη ροή κεφαλαίων που υποστηρίζουν τις λειτουργίες της GUE.
7. Οι κίνδυνοι επενδύσεων διαφοροποιούνται σε ένα μεγάλο εύρος τομέων, μετοχών και άλλων επενδύσεων της αγοράς. Η στρατηγική των επενδύσεων είναι να μειώσουν τον κίνδυνο χαρτοφυλακίου έναντι δυσμενών εξελίξεων σε ένα τομέα ή βιομηχανία. Οι κύριοι κίνδυνοι των Συνολικών Κεφαλαίων είναι ο κίνδυνος ενεργητικής διαχείρισης, ο κίνδυνος κατανομής στοιχείων ενεργητικού, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος νομίσματος, ο κίνδυνος παραγώγων, ο κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνοι συνδεδεμένοι με επενδύσεις σταθερού εισοδήματος συμπεριλαμβανομένου του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου επιτοκίων, τον κίνδυνο προπληρωμών, τον κίνδυνο επέκτασης και τον κίνδυνο αποτίμησης.
8. Οι αποδόσεις είναι καθαρές από προμήθειες μεσιτείας, έξοδα σχετικά με τις συναλλαγές και εφαρμόσιμους παρακρατούμενους φόρους στο εξωτερικό για μερίσματα, επιτόκια και κεφαλαιακά κέρδη. Όλες οι αποδόσεις και αξίες των στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζονται και αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ.
9. Η απόδοση του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας χρονοσταθμισμένες αποδόσεις. Οι μεικτές αποδόσεις είναι καθαρές από πραγματικές προμήθειες εξωτερικής διαχείρισης επενδύσεων για ομαδοποιημένα κεφάλαια. Οι καθαρές αποδόσεις είναι καθαρές από το πραγματικό κόστος διαχείρισης επενδύσεων (εσωτερικά και εξωτερικά). Το κόστος διαχείρισης επενδύσεων περιλαμβάνει αποζημιώσεις εσωτερικής διαχείρισης ανά τμήμα, όφελος, πραγματικές προμήθειες εξωτερικού διαχειριστή, προμήθειες αποτίμησης στοιχείων, συμβουλευτικές υπηρεσίες και την κατανομή τεχνολογικών υπηρεσιών και άλλων δαπανών και εξόδων. Το συνολικό κόστος διαχείρισης επενδύσεων που επιβαρύνει την καθαρή απόδοση είναι, κατά μέσο όρο, 15 μονάδες βάσης το χρόνο από το 2000.
10. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία της έκθεσης GIPS των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων, είναι διαθέσιμες κατόπιν αίτησης.
11. Το Συνολικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει όλα τα ξεχωριστά χαρτοφυλάκια που συνδυάζονται σε ένα συγκεντρωτικό χαρτοφυλάκιο. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2020, το 34% των στοιχείων ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας υποκειμενικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα.
12. Η ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση τριών χρόνων μετρά τη μεταβλητότητα του Συνολικού Κεφαλαίου και του δείκτη αναφοράς για την περίοδο 36 μηνών. Η ετησιοποιημένη, εκ των υστέρων τυπική απόκλιση τριών χρόνων του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς και οι ετησιοποιημένες αποδόσεις τριών χρόνων δεν απαιτούνται όταν το Συνολικό Κεφάλαιο δεν έχει ακόμη αρχείο τριών χρόνων συμμόρφωσης με τα GIPS.
13. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προωθεί αυτό τον οργανισμό ή διασφαλίζει την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που βρίσκεται στο παρόν.

**ΔΕΙΓΜΑ 2 ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ
ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ**

Centerville Police and Fire Retirement System						
Συνολικό Κεφάλαιο						
1 Ιανουαρίου 2011 με 31 Δεκεμβρίου 2020						
				Ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση 3 ετών		
Έτος	Μεικτή Απόδοση Συνολικού Κεφαλαίου (%)	Καθαρή Απόδοση Συνολικού Κεφαλαίου (%)	Σύνθετη Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Ενεργητικό Συνολικού Κεφαλαίου και Ενεργητικό Ιδιοκτήτη Περιουσιακών Στοιχείων (\$ εκ)	Συνολικό Κεφάλαιο (Μεικτή) (%)	Δείκτης Αναφοράς (%)
2020	10.93	10.80	11.30	514.2	3.25	3.37
2019	12.73	12.61	13.03	461.4	5.03	5.32
2018	1.79	1.67	1.17	428.7	5.14	5.37
2017	14.63	14.50	14.86	412.2	5.14	5.32
2016	6.12	5.99	6.07	369.0	3.62	3.57
2015	28.26	28.11	27.99	327.6	2.88	2.84
2014	10.28	10.15	9.50	394.7	2.33	2.23
2013	17.78	17.65	17.87	368.8	2.88	2.81
2012	13.12	13.00	11.95	324.3	3.11	3.09
2011	12.84	12.71	11.60	291.8	3.10	3.09

Η Centerville Police and Fire Retirement System (CPFRS) ισχυρίζονται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάζει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Η CPFRS έχει πιστοποιηθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου του 2006 με 31 Δεκεμβρίου του 2020.

Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για να συμμορφωθεί με όλες τις εφαρμόσιμες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και διαδικασίες του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με το συνολικό κεφάλαιο και τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου, όπως και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρύτερη βάση του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων. Το Συνολικό Κεφάλαιο είχε εξέταση της απόδοσης για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου 2012 με 31 Δεκεμβρίου 2020. Η επιβεβαίωση και η εξέταση της απόδοσης είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Συνοδευτικές Σημειώσεις

1. Για σκοπούς συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS, ως ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων ορίζεται η Centerville Police and Fire Retirement System (CPFRS), ιδρυθείσα το 1985 από το δήμο του Centerville ως ο διαχειριστής στοιχείων ενεργητικού για την Centerville Police and Fire Retirement System. Το Συνολικό Κεφάλαιο ιδρύθηκε το 1985.
2. Το Συνολικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία ενεργητικού υπό διακριτική διαχείριση που διαχειρίζονται από τη CPFRS προς όφελος των συμμετεχόντων στην την Centerville Police and Fire Retirement System. Ο σύνθετος δείκτης αναφοράς του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας έναν συνδυασμό των δεικτών αναφοράς περιουσιακών στοιχείων, βασισμένων στις στρατηγικές σταθμίσεις του Συνολικού Κεφαλαίου για τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία. Κάθε περιουσιακό στοιχείο χρησιμοποιεί ένα δείκτη αναφοράς συνολικής απόδοσης. Οι (στρατηγικές) σταθμίσεις των δεικτών αναφοράς που καταγράφονται στον επόμενο πίνακα ήταν σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2020 με 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι σταθμίσεις των περιουσιακών στοιχείων που καταγράφονται είναι στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι σταθμίσεις δεικτών αναφοράς και οι σταθμίσεις περιουσιακών στοιχείων προηγούμενων περιόδων είναι διαθέσιμες κατόπιν αίτησης.

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου στις 31 Δεκεμβρίου
Αποθεματικά Ρευστότητας	Το περιουσιακό στοιχείο αποθεματικά ρευστότητας προορίζεται για να διατηρήσει ένα υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος σύμφωνα με τη διατήρηση του κεφαλαίου και της ρευστότητας. Οι επενδύσεις συνήθως αποτελούνται από βραχυπρόθεσμες τίτλους σε δολάρια Η.Π.Α. επιχειρήσεων που έχουν βαθμολογηθεί στην υψηλότερη κατηγορία (A1/P1 βαθμολογία) από τους οργανισμούς αξιολόγησης και σε τίτλους εγγυημένους από την κυβέρνηση Η.Π.Α. ή κάποιους από τις σχετιζόμενους με αυτήν οργανισμούς. Δίνεται έμφαση στην πιστωτική ποιότητα για τη διατήρηση κεφαλαίου και ρευστότητας.	Juniper US Treasury Bill 3-μηνών Index	1.0	2.9

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου την 31 Δεκεμβρίου
Σταθερού Εισοδήματος	Το περιουσιακό στοιχείο σταθερού εισοδήματος γενικά επενδύεται πλήρως σε εγχώριους και διεθνείς τίτλους σταθερού εισοδήματος και αποτελείται από τους ακόλουθους εκδότες: η κυβέρνηση των Η.Π.Α. και σχετικοί οργανισμοί, εκδότες με ενυπόθηκα δάνεια και με τίτλους εξασφαλισμένων με περιουσιακά στοιχεία, ξένοι εκδότες, επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένου επενδυτικού-βαθμού και υψηλής-απόδοσης και δανειζόμενοι από αναδυόμενες αγορές. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται δίνει έμφαση στη θεμελιώδη οικονομική, χαρτοφυλακίου και ανάλυση κινητών αξιών για να διαχειριστεί κλαδικές σταθμίσεις και διανομές στη λήξη. Το περιουσιακό στοιχείο σταθερού εισοδήματος αποζητά διαφοροποίηση κατά κλάδο αγοράς, ποιότητα και εκδότη. Το περιουσιακό στοιχείο κυρίως είναι διαχειριζόμενο εσωτερικά, με εξωτερικούς διαχειριστές να χρησιμοποιούνται σε εξειδικευμένα τμήματα της αγοράς. Τα παράγωγα συμπεριλαμβανομένου των ανταλλαγών και των συμφωνιών μελλοντικής εκπλήρωσης, μπορεί να χρησιμοποιηθούν για προσαρμογή στην έκθεση των επιτοκίων, των ανεξάρτητων κινητών αξιών ή των διαφόρων αγοραίων κλάδων στο χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος. Η υποκείμενη έκθεση των παραγώγων σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος, δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 5% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου.	Ο Juniper Universal Fixed Income Index, που αντιπροσωπεύει την ένωση των Aggregate Index, US Corporate High-Yield Index, Investment Grade 144A Index, Eurodollar Index, US Emerging Markets Index, and the non-ERISA (Employee Retirement Income Security Act)– επιλέξιμο τμήμα του CMBS Index. Ο Juniper Universal Fixed Income Index καλύπτει φορολογητέα ομόλογα σε δολάρια Η.Π.Α. που έχουν αξιολογηθεί είτε επενδυτικού βαθμού, είτε υψηλής απόδοσης.	20.0	18.4

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου την 31 Δεκεμβρίου
Μετοχές Εσωτερικού	Το περιουσιακό στοιχείο μετοχών εσωτερικού περιλαμβάνει εγχώριες και διεθνείς κοινές μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια Η.Π.Α., Αμερικάνικα αποθετήρια έγγραφα (ADRs), μετοχές εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία (REIT) και παράγωγα μετοχών εσωτερικού (συμπεριλαμβανομένων αλλά όχι αποκλειστικά, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα αγοράς μετοχών και δικαιώματα αγοράς δεικτών.) Οι κλάδοι που κλίνουν ανά είδος, οικονομικούς κλάδους ή κεφαλαιοποιήσεις διαχειρίζονται σύμφωνα με τα όρια κινδύνου για μετοχές εσωτερικού. Ένα πλήθος προσεγγίσεων διαχειρίσεων χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένου ποσοτικών και θεμελιωδών τεχνικών, χρησιμοποιούνται για τη διαφοροποίηση της πηγής υπερβάλλουσας απόδοσης. Η υποκείμενη έκθεση των παραγώγων δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 15% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου.	Ο Desmond Total Stock Index, που μετρά την απόδοση των μεγαλύτερων εταιρειών των ΗΠΑ βάσει κεφαλαιοποίησης και αντιπροσωπεύει περίπου το 98% της επενδύσιμης αγοράς μετοχών των ΗΠΑ.	35.0	34.4

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου την 31 Δεκεμβρίου
Διεθνείς Μετοχές	Το περιουσιακό στοιχείο διεθνών μετοχών είναι ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει ανεπτυγμένες και αναδυόμενες χώρες. Τα χαρτοφυλάκια αποτελούνται από διεθνείς μετοχές συμπεριλαμβανομένου διεθνών κοινών μετοχών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια των Η.Π.Α., αμερικανικά αποθετήρια έγγραφα (ADRs) και κοινά, διεθνή αποθετήρια έγγραφα (IDRs), κρατικά κεφάλαια, παράγωγα διεθνών μετοχών (συμπεριλαμβανομένου αλλά όχι αποκλειστικά σε δικαιώματα αγοράς μετοχών και δικαιώματα αγοράς δεικτών) και μερικά χρηματοδοτικά μέσα. Το περιουσιακό στοιχείο δίνει έμφαση στις ποσοτικές και θεμελιώδεις διαχειριστικές προσεγγίσεις και στα ανοίγματα για επιλογή κινητών αξιών και αποφάσεων κατανομής χωρών. Οι διαχειριστές έχουν την ικανότητά να προσθέτουν αξία μέσα από τη διαχείριση νομισμάτων. Η υποκείμενη έκθεση των παραγώγων σε διεθνείς μετοχές δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 8% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου. Τα παράγωγα περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης χρηματοοικονομικά, νομισμάτων και δεικτών μετοχών.	Ο Smith All Country World Index Net ex US, ένας δείκτης σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση και προσαρμοσμένος κατά ελεύθερη διασπορά, σε δολάρια Η.Π.Α., περίπου 49 χωρών. Μετρά την απόδοση των μετοχών των ανεπτυγμένων και αναδυόμενων αγορών εκτός ΗΠΑ. Ο Smith All Country World Index λαμβάνει υπόψιν το μέγιστο συντελεστή παρακράτησης φόρου, που ισχύει για θεσμικούς επενδυτές.	23.0	19.1
Ακίνητη Περιουσία	Το περιουσιακό στοιχείο ακίνητης περιουσίας περιλαμβάνει άμεσες επενδύσεις και επενδύσεις σε ετερόρρυθμες εταιρείες ακίνητης περιουσίας. Κάθε συμμετοχή σε ακίνητη περιουσία δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 5% του ενεργητικού ακίνητης περιουσίας.		12.0	12.8

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου την 31 Δεκεμβρίου
		Υπολογιζόμενος τριμηνιαία, ο δείκτης ακίνητης περιουσίας συνδυάζει δύο δείκτες αναφοράς. Οι δείκτες και οι σχετικές σταθμίσεις έχουν ως εξής: Ο Farley US Regional Property Index (FPI) (90%) και ο Duncan US REIT Index (10%). Ο Δείκτης FPI είναι μια μη μοχλευμένη μέτρηση της συνολικής απόδοσης της επενδυτικής απόδοσης ενός πολύ μεγάλου πλήθους ξεχωριστών εμπορικών περιουσιών ακίνητης περιουσίας, που αποκτήθηκαν στις ιδιωτικές αγορές για επενδυτικούς σκοπούς μόνο. Ο Duncan US REIT Index είναι ένας δείκτης σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση και προσαρμοσμένος κατά διασπορά, που αντιπροσωπεύει περίπου 75 εταιρείες και έχει σχεδιαστεί για να μετρά την απόδοση των Αμερικάνικων Εταιρειών Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας.		

Περιουσιακό Στοιχείο	Περιγραφή	Συνολική Απόδοση Δείκτη Αναφοράς	Στάθμιση (Στρατηγική) Δείκτη Αναφοράς (%)	Στάθμιση Περιουσιακού Στοιχείου την 31 Δεκεμβρίου
Ιδιωτικά Κεφάλαια	Οι επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων κυρίως περιλαμβάνουν επιχειρηματικές και ευκαιρίες εξαγοράς/ ανάπτυξης. Ο κίνδυνος διαφοροποιείται επενδύοντας σε διαφορετικούς τύπους ιδιωτικών κεφαλαίων όπως τα επιχειρηματικά κεφάλαια, οι μοχλευμένες εξαγορές και τα διεθνή κεφάλαια. Ο κίνδυνος ιδιωτικών κεφαλαίων διαφοροποιείται επίσης επενδύοντας σε έτη παραγωγής, βιομηχανικούς κλάδους, μεγέθη επενδύσεων, στάδια ανάπτυξης και γεωγραφία. Η CFRPS συνήθως επενδύει ως ετερόρρυθμος εταίρος σε κλειστού-τύπου εταιρείες. Λόγω της φύσης των ιδιωτικών κεφαλαίων, ουσιαστικά όλες οι επενδύσεις σε αυτό το περιουσιακό στοιχείο αποτιμώνται χρησιμοποιώντας καταχωρίσεις της αγοράς, που είναι συγκρίσιμες αλλά υποκειμενικές λόγω της έλλειψης ευρέως παρατηρήσιμων καταχωρίσεων.	Ο δείκτης αναφοράς ιδιωτικών κεφαλαίων είναι 1% πάνω από την εγχώρια αγορά μετοχών (Desmond Total Stock Index).	9.0	12.4

- Τα στοιχεία ενεργητικού της CPFRS διαχειρίζονται σύμφωνα με τα όρια κινδύνων για το Συνολικό Κεφάλαιο και τα ξεχωριστά περιουσιακά στοιχεία. Ο επενδυτικός στόχος του Συνολικού Κεφαλαίου είναι να κερδίσει, μέσα σε κυλιόμενες περιόδους 25 ετών, μια ετησιοποιημένη απόδοση που ισούται ή ξεπερνά το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης, που έχει εγκριθεί από το Centerville Police and Fire Retirement Board (Δ.Σ.), για την αποτίμηση των υποχρεώσεων του CPFRS. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2020 το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης είναι 7.5%. Από το 2002, η CPFRS έχει προσλάβει εξωτερικούς διαχειριστές για να διαχειρίζονται συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια. Το ποσοστό εξωτερικώς διαχειριζόμενων στοιχείων ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου ήταν 39% στις 31 Δεκεμβρίου του 2020. Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει υψηλή μακροπρόθεσμη απόδοση σε βέλτιστο κίνδυνο σε συνέπεια με τους αναμενόμενους μακροπρόθεσμους στόχους του Δ.Σ. Οι επενδυτικοί κίνδυνοι διαφοροποιούνται σε ένα μεγάλο εύρος κλάδων αγοράς, κινητών αξιών και άλλων επενδύσεων. Αυτή η στρατηγική μειώνει τον κίνδυνο χαρτοφυλακίου απέναντι σε δυσμενείς εξελίξεις σε κλάδους και εκδότες που αντιμετωπίζουν ασυνήθεις δυσκολίες. Οι βασικοί κίνδυνοι του Συνολικού Κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος κατανομής στοιχείων ενεργητικού και ο κίνδυνος ρευστότητας.

4. Οι αποδόσεις είναι καθαρές από προμήθειες μεσιτείας, έξοδα σχετικά με τις συναλλαγές και εφαρμόσιμους ξένους φόρους παρακράτησης σε μερίσματα, επιτόκια και κεφαλαιακά κέρδη. Όλες οι αποδόσεις και αξίες των στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζονται και αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Η απόδοση του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας χρονοσταθμισμένες αποδόσεις και αντισταθμίζει την αφαίρεση εξόδων συναλλαγών. Οι μεικτές αποδόσεις είναι καθαρές από πραγματικές προμήθειες εξωτερικής διαχείρισης επενδύσεων για ομαδοποιημένα κεφάλαια. Οι καθαρές αποδόσεις είναι καθαρές από το πραγματικό κόστος διαχείρισης επενδύσεων (εσωτερικό κι εξωτερικό). Το κόστος διαχείρισης επενδύσεων περιλαμβάνει αμοιβές εσωτερικού επενδυτικού τμήματος, επιδόματα, πραγματικές αμοιβές εξωτερικού διαχειριστή, προμήθειες αποτίμησης στοιχείων, ερευνητικές επενδυτικές υπηρεσίες, προμήθειες θεματοφυλακής, υπηρεσίες μέτρησης της απόδοσης, και τη κατανομή τεχνολογικών υπηρεσιών και άλλων πάγιων δαπανών και εξόδων, όπως οι ανθρώπινοι πόροι. Το συνολικό κόστος διαχείρισης επενδύσεων που επιβαρύνει την καθαρή επένδυση κυμαίνεται από 11 ως 13 μονάδες βάσης το χρόνο κατά τα τελευταία 10 χρόνια. Όλες οι αποδόσεις είναι μεικτές από ανακτήσιμους φόρους παρακράτησης για εισόδημα τόκων και μερίσματα.

Οι πολιτικές αποτίμησης των επενδύσεων, υπολογισμού της απόδοσης και προετοιμασίας των εκθέσεων GIPS των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

5. Το Συνολικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει όλα τα ξεχωριστά χαρτοφυλάκια που συνδυάζονται σε ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο. Η απόδοση του συνδυασμένου χαρτοφυλακίου αντισταθμίζει την γενική επενδυτική εντολή του ταμείου.
6. Η ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση τριών χρόνων μετρά τη μεταβλητότητα του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς για την περίοδο 36 μηνών.
7. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προωθεί αυτό τον οργανισμό ή διασφαλίζει την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που βρίσκεται στο παρόν.

Συμπληρωματικές πληροφορίες

Οι πληροφορίες στον παρακάτω πίνακα είναι συμπληρωματικές του Συνολικού Κεφαλαίου που παρουσιάστηκε στις προηγούμενες σελίδες. Οι πληροφορίες απόδοσης είναι για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020.

Κεφάλαιο/ Περιουσιακό Στοιχείο	Μεικτή Απόδοση (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Αριθμός χαρτοφυλακίων	Ενεργητικό (\$ εκ.)	% Ενεργητικού	% Εξωτερικώς Διαχειριζόμενων Στοιχείων Ενεργητικού
Συνολικό Κεφάλαιο	10.93	11.30	28	514.2	100.0	39.0
Αποθεματικά ρευστότητας	0.12	0.05	1	14.9	2.9	2.9
Σταθερού Εισοδήματος	-0.97	-1.35	4	94.6	18.4	5.3
Μετοχές Εσωτερικού	16.94	17.55	3	176.9	34.4	22.0
Διεθνείς Μετοχές	10.17	12.65	5	98.2	19.1	5.6
Ακίνητη Περιουσία	10.59	10.07	7	65.8	12.8	12.8
Ιδιωτικά Κεφάλαια	15.94	14.55	8	63.8	12.4	12.4

Οι δείκτες αναφοράς του Συνολικού Κεφαλαίου και των κατηγοριών ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2020 είναι ως εξής:

Κεφάλαιο/ Περιουσιακό Στοιχείο	Δείκτης Αναφοράς
Συνολικό Κεφάλαιο	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Συνολικού Κεφαλαίου
Αποθεματικά ρευστότητας	Juniper US Treasury Bill 3-Μηνών Index
Σταθερού Εισοδήματος	Juniper Universal Fixed Income Index
Μετοχές Εσωτερικού	Desmond Total Stock Index
Διεθνείς Μετοχές	Smith All Country World Index Net ex US
Ακίνητη Περιουσία	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Ακίνητης Περιουσίας
Ιδιωτικά Κεφάλαια	1% πάνω από το Desmond Total Stock Index

Παρακαλώ δείτε τη Σημείωση 2 νωρίτερα στην αναφορά για περαιτέρω συζήτηση των δεικτών αναφοράς του Συνολικού Κεφαλαίου και των περιουσιακών κατηγοριών.

Οι αποδόσεις είναι καθαρές από προμήθειες μεσιτείας, έξοδα σχετικά με τις συναλλαγές και εφαρμόσιμους ξένους αναβαλλόμενους φόρους σε μερίσματα, επιτόκια και κεφαλαιακά κέρδη. Όλες οι αποδόσεις και εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2020, το 16% των στοιχείων ενεργητικού Συνολικού Κεφαλαίου αποτιμήθηκε χρησιμοποιώντας υποκειμενικές μη παρατηρήσιμες καταχωρήσεις.

Οι αποδόσεις Συνολικού Κεφαλαίου και περιουσιακών κατηγοριών υπολογίζονται ως εξής:

Το Συνολικό Κεφάλαιο αποτιμάται μηνιαίως και όταν οι ταμειακές ροές ξεπερνούν το 10% των περιουσιακών στοιχείων του Συνολικού Κεφαλαίου. Η απόδοση του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας την Τροποποιημένη μέθοδο Dietz. Η μεικτή απόδοση του Συνολικού Κεφαλαίου είναι καθαρή από το κόστος συναλλαγών, τις πραγματικές προμήθειες εξωτερικής διαχείρισης ομαδοποιημένων κεφαλαίων, τις προμήθειες πραγματικής διαχείρισης για εξωτερικά διαχειριζόμενη ακίνητη περιουσία και εναλλακτικές επενδύσεις. Η απόδοση του Συνολικού Κεφαλαίου καθαρή από όλο το κόστος διαχείρισης επενδύσεων (εσωτερικών και εξωτερικών) ήταν 10.80% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Το Συνολικό Κεφάλαιο υποαπόδοσε έναντι του Δείκτη Αναφοράς κατά 0.50% καθαρό από όλο το κόστος διαχείρισης επενδύσεων για το ίδιο χρονικό διάστημα. Το κόστος αναφέρεται ετησίως από την XYZ Benchmarking Inc σε βάση ημερολογιακού έτους. Το κόστος διαχείρισης επενδύσεων περιλαμβάνει μισθούς εσωτερικής διαχείρισης ανά τμήμα, κίνητρα απόδοσης, επιδόματα, πραγματικές προμήθειες εξωτερικής διαχείρισης, και την κατανομή των εξόδων υπηρεσιών πληροφορικής (ITS) και άλλων πάγιων δαπανών.

Η απόδοση του σταθερού εισοδήματος υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας την Τροποποιημένη Μέθοδο Dietz. Η απόδοση του εσωτερικά διαχειριζόμενου χαρτοφυλακίου αποκλείει τις ταμειακές αποδόσεις καθώς τα μετρητά μεταφέρονται καθημερινά στο χαρτοφυλάκιο αποθεματικών ρευστότητας. Η απόδοση που αντανακλάται σε αυτή την αναφορά είναι μεικτή από τις προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.

Η απόδοση των μετοχών εσωτερικού υπολογίζεται καθημερινά. Η απόδοση του εσωτερικά διαχειριζόμενου χαρτοφυλακίου αποκλείει τις ταμειακές αποδόσεις καθώς τα μετρητά μεταφέρονται καθημερινά στο χαρτοφυλάκιο αποθεματικών ρευστότητας. Η απόδοση που αντανακλάται σε αυτή την αναφορά είναι μεικτή από τις προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.

Η απόδοση των διεθνών μετοχών υπολογίζεται καθημερινά. Η απόδοση όλων των χαρτοφυλακίων αυτού του περιουσιακού στοιχείου περιλαμβάνει τις ταμειακές αποδόσεις. Η απόδοση που αντανακλάται σε αυτή την αναφορά είναι μεικτή από τις προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.

Η απόδοση της ακίνητης περιουσίας υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας την Τροποποιημένη Μέθοδο Dietz με τις αλλαγές στην αποτίμηση να αναφέρονται μηνιαία. Οι εσωτερικά διαχειριζόμενες άμεσες επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία αποτιμώνται μια φορά στα τρία χρόνια από εξωτερικό εκτιμητή και τριμηνιαία από μια εσωτερική αποτίμηση. Οι αποτιμήσεις των εξωτερικά διαχειριζόμενων αναμειγμένων κεφαλαίων ακίνητης περιουσίας καθορίζονται από τον υποκείμενο διαχειριστή επενδύσεων τριμηνιαία, με την υποστήριξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όταν είναι διαθέσιμες. Η απόδοση της ακίνητης περιουσίας αποκλείει τις ταμειακές αποδόσεις καθώς τα μετρητά μεταφέρονται καθημερινά στο χαρτοφυλάκιο αποθεματικών ρευστότητας. Η απόδοση που αντανακλάται σε αυτή την αναφορά είναι μεικτή από τις προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων και καθαρή από εξωτερικές προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.

Η απόδοση των ιδιωτικών κεφαλαίων υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας την Τροποποιημένη Μέθοδο Dietz. Οι επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων αποτιμώνται από τον υποκείμενο διαχειριστή επενδύσεων με την υποστήριξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε τριμηνιαία βάση. Συνήθως, υπάρχει καθυστέρηση ενός τριμήνου στις αξίες που χρησιμοποιούνται από την CPFRS, αλλά οι αξίες προσαρμόζονται για να αντανακλούν την τρέχουσα κεφαλαιακή δραστηριότητα. Η απόδοση των ιδιωτικών κεφαλαίων αποκλείει τις ταμειακές αποδόσεις καθώς τα μετρητά μεταφέρονται καθημερινά στο χαρτοφυλάκιο αποθεματικών ρευστότητας. Η απόδοση που αντανακλάται σε αυτή την αναφορά είναι μεικτή από τις προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων και καθαρή από εξωτερικές προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένου προμηθειών διαχείρισης, υπεραπόδοσης και κεφαλαιακών εξόδων.

Η απόδοση των αποθεματικών ρευστότητας υπολογίζεται μηνιαία χρησιμοποιώντας την Τροποποιημένη Μέθοδο Dietz.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΔΕΙΓΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Σύστημα Συνταξιοδότησης Πανεπιστημίου

Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχών Εσωτερικού

1 Ιανουαρίου 2018 με 31 Δεκεμβρίου 2021

Έτος	Μεικτή Απόδοση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Αριθμός Χαρτοφυλακίων	Εξωτερικώς διαχειριζόμενο Ενεργητικό (%)	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρ/κίου (\$ εκ)	Σύνολο Ενεργητικού Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων	Τυπική απόκλιση 3- χρόνων Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (Μεικτή)	Τυπική απόκλιση 3- χρόνων Δείκτη
2021	-1.59	-1.48	7	43	6,112	29,276	3.40	3.47
2020	7.88	8.31	8	46	6,412	29,878	3.47	3.52
2019	12.67	11.98	6	47	4,298	27,333	n/a	n/a
2018	3.95	4.00	4	50	3,233	24,984	n/a	n/a

Το Σύστημα Συνταξιοδότησης Πανεπιστημίου (URS) ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα GIPS. Το URS έχει πιστοποιηθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου του 2006 με 31 Δεκεμβρίου του 2020.

Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για να συμμορφωθεί με όλες τις εφαρμόσιμες προϋποθέσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και διαδικασίες του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με το συνολικό κεφάλαιο και τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου, όπως και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρύτερη βάση ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει διασφάλιση για την ακρίβεια καμίας αναφοράς ειδικής απόδοσης.

Το URS ιδρύθηκε το 2002 από την Επιτροπή Επενδύσεων του Πανεπιστημίου για να διαχειρίζεται τα στοιχεία ενεργητικού του URS.

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχών Εσωτερικού (Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο), περιλαμβάνει όλα τα χαρτοφυλάκια του Συνολικού Κεφαλαίου, που έχουν επενδυθεί σε εγχώριες και διεθνείς κοινές μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια των Η.Π.Α, Αμερικάνικα αποθετήρια έγγραφα (ADRs), μετοχές Εταιρειών Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και παράγωγα μετοχών εσωτερικού. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο δεν περιλαμβάνει την επίδραση των μετρητών ή των ισοδύναμων μετρητών. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο ABC US Equity Index, που μετρά την απόδοση των 4,000 μεγαλύτερων εταιρειών των Η.Π.Α., βάσει συνολικής κεφαλαιοποίησης και αντιπροσωπεύει περίπου το 99% της επενδύσιμης αγοράς μετοχών των Η.Π.Α. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχών Εσωτερικού δημιουργήθηκε το 2020. Οι μετοχές εσωτερικού διαχειρίζονται σαν κατηγορία ενεργητικού εντός του Συνολικού Κεφαλαίου από την 1^η Αυγούστου 2002. Οι μεικτές αποδόσεις του σύνθετου χαρτοφυλακίου υπολογίζονται καθημερινά ως χρονικά σταθμισμένες αποδόσεις αλλά δεν περιλαμβάνουν μετρητά. Οι μεικτές αποδόσεις είναι καθαρές από τις πραγματικές προμήθειες για τις εξωτερικά διαχειριζόμενες επενδύσεις για ομαδοποιημένα κεφάλαια. Οι αποδόσεις είναι καθαρές από προμήθειες μεσιτείας, έξοδα σχετικά με τις συναλλαγές και ξένους αναβαλλόμενους φόρους. Όλες οι αποδόσεις και οι αξίες του ενεργητικού αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Μία λίστα με τις περιγραφές του σύνθετου χαρτοφυλακίου και την περιγραφή του Συνολικού Κεφαλαίου είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.

Οι πολιτικές αποτίμησης των επενδύσεων, υπολογισμού της απόδοσης και προετοιμασίας των Εκθέσεων GIPS Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2019, ο John Smith, επικεφαλής των επενδύσεων, έφυγε από την εταιρεία κι αντικαταστάθηκε από την Susan Simpson.

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προωθεί αυτό τον οργανισμό ή διασφαλίζει την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που βρίσκεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 2 ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Ίδρυμα Kora

Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων

1 Ιανουαρίου 2017 με 31 Δεκεμβρίου 2020

31 Δεκεμβρίου						
31 Δεκεμβρίου *	Από Έναρξης του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Καθαρό MWR (%)	Από Έναρξης προσαρμοσμένος Δείκτης Αναφοράς MWR (%)	Αριθμός Χαρτοφυλακίων	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (\$ εκ)	Συνολικό Ιδιοκτητών Στοιχείων (\$ εκ)	Ενεργητικό Περιουσιακών
2020	23.85	21.52	6	98	2,155	
2019	9.06	12.35	4	55	2,033	
2018	9.32	7.56	2	40	1,890	
2017	20.06	18.69	1	24	1,842	

*Οι αποδόσεις είναι από την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2017 (ημερομηνία έναρξης) μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου του ίδιου έτους

31 Δεκεμβρίου	Σωρευτικό Δεσμευμένο Κεφάλαιο (\$ εκ)	Από Έναρξης Καταβληθέν Κεφάλαιο (\$ εκ)	Από Έναρξης Διανομές (\$ εκ)	Πολλαπλασιαστής Επένδυσης (TVPI)	Πολλαπλασιαστής Πραγματοποίησης (DPI)	Πολλαπλασιαστής Μη Πραγματοποίησης (RVPI)	Πολλαπλασιαστής Καταβληθέντος Κεφαλαίου (PIC)
2020	250	75	8	1.41	0.11	1.31	0.30
2019	250	48	2	1.19	0.04	1.15	0.19
2018	250	35	0	1.14	-	1.14	0.14
2017	250	20	0	1.20	-	1.20	0.08

1. Το Ίδρυμα Kora ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σε συμμόρφωση με τα GIPS. Το Ίδρυμα Kora έχει πιστοποιηθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου του 2010 με 1 Ιανουαρίου του 2020. Οι αναφορές επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Ένας ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS πρέπει να καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για να συμμορφωθεί με όλες τις εφαρμοσίμες

προϋποθέσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το αν οι πολιτικές και διαδικασίες του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με το συνολικό κεφάλαιο και τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου, όπως και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε μια ευρύτερη βάση ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει διασφάλιση για την ακρίβεια καμίας αναφοράς ειδικής απόδοσης.

2. Το Ίδρυμα Kora ιδρύθηκε το 2005 για να παρέχει χρηματοδότηση για τοπικές διασώσεις ζώων.
3. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων περιλαμβάνει όλες τις εγχώριες και διεθνείς επενδύσεις σε μοχλευμένες εξαγορές και κεφάλαια επιχειρηματικών κεφαλαίων. Αυτά τα κεφάλαια τείνουν να έχουν μακρές υποχρεωτικές περιόδους διακράτησης (επτά χρόνια ή περισσότερο). Παρέχουμε δεσμεύσεις στα κεφάλαια με διάφορα ποσά και το κεφάλαιο χρησιμοποιείται όταν είναι διαθέσιμες επενδυτικές ευκαιρίες. Μη χρηματοδοτούμενα κεφάλαια συνήθως αιτούνται στο πρώτο μισό της περιόδου του κεφαλαίου. Μερικές φορές, τα κεφάλαια ανακαλούν προηγούμενως διαμοιρασμένα κέρδη από πωλήσεις επενδύσεων. Οι ανακληθείσες διανομές αντιμετωπίζονται ως διανομές όταν παραλαμβάνονται. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα το σωρευτικό καταβληθέν κεφάλαιο να είναι υψηλότερο από το συνολικό δεσμευμένο κεφάλαιο. Οι πολλαπλασιαστές DPI, RVPI, και TVPI θα είναι χαμηλότεροι, όταν τα άλλα είναι ίσα, γιατί η ανακληθείσα διανομή θα οδηγήσει τον παρονομαστή να είναι υψηλότερος. Επιπροσθέτως, ο δείκτης PIC θα είναι υψηλότερος. Η ημερομηνία έναρξης του σύνθετου χαρτοφυλακίου είναι 1 Ιανουαρίου 2017, που αντιπροσωπεύει την πρώτη επένδυση σε ιδιωτικά κεφάλαια. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο ιδρύθηκε τον Απρίλιο του 2017.
4. Ο δείκτης αναφοράς υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα τροποποιημένο ισοδύναμο της δημόσιας αγοράς του XYZ Global Equity Index + 2%. Οι κλήσεις κεφαλαίου αντιμετωπίζονται ως ταμειακές ροές για αγορά του δείκτη και αντί να αντιμετωπίσουμε τις διανομές ως ταμειακές ροές για να πουλήσουμε το δείκτη, υπολογίζουμε τη στάθμιση των διανομών και αφαιρούμε την ίδια στάθμιση. Αυτή η τροποποίηση αντιμετωπίζει τον αρνητικό περιορισμό NAV που μπορεί να προκύψει με τον παραδοσιακό υπολογισμό Long-Nickels PME. Ο XYZ Global Equity Index παρακολουθεί την παγκόσμια αγορά μετοχών συμπεριλαμβανομένου μετοχών μικρής, μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
5. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων χρησιμοποιεί εξωτερικούς διαχειριστές για όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.
6. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2020, το 100% του ενεργητικού του σύνθετου χαρτοφυλακίου αποτιμήθηκε χρησιμοποιώντας υποκειμενικές μη παρατηρήσιμες καταχωρήσεις. Οι αποτιμήσεις επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων συνήθως αποτυπώνονται με καθυστέρηση τριών μηνών. Οι αποτιμήσεις αποτυπώνουν την τελευταία εταιρική αναφορά κεφαλαίου του γενικού εταίρου, προσαρμοσμένη για κλήσεις κεφαλαίου ή διανομές κεφαλαίου.
7. Οι κυριότεροι κίνδυνοι των ιδιωτικών κεφαλαίων είναι ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος κεφαλαίων/αγοράς και ο κίνδυνος χρηματοδότησης. Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι οι επενδύσεις μπορεί να μπορούν να ρευστοποιηθούν όταν υπάρχει ανάγκη για κεφάλαια. Ο κίνδυνος κεφαλαίων/αγοράς είναι ο κίνδυνος οι αποτιμήσεις να μην μπορούν να πραγματοποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων όπως πολιτικών γεγονότων, επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών και του οικονομικού κύκλου, μεταξύ άλλων. Ο κίνδυνος χρηματοδότησης είναι ο κίνδυνος δεσμεύσεις συμβολαίων να απαιτούν να χρηματοδοτήσουμε δεσμεύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων, όταν υπάρχουν καλύτερες επενδυτικές ευκαιρίες.
8. Οι αποδόσεις του σύνθετου χαρτοφυλακίου σταθμισμένες βάσει χρημάτων (MWR) είναι καθαρές από το πραγματικό κόστος, συμπεριλαμβανομένων εξόδων συναλλαγών και όλων των

υποκείμενων εξόδων ιδιωτικών κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένου αμοιβών εξωτερικής διαχείρισης και προμήθειες υπεραπόδοσης. Όλες οι αποδόσεις αναφέρονται σε δολάρια Σιγκαπούρης.

9. Η απόδοση του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Ιδιωτικών Κεφαλαίων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας χρηματικώς σταθμισμένες αποδόσεις. Από την 1^η Ιανουαρίου 2020, οι εξωτερικές ταμειακές ροές καταγράφονται ημερησίως. Πριν από αυτή την ημερομηνία, οι εξωτερικές ταμειακές ροές καταγράφονταν τριμηνιαία.
10. Μία λίστα με τις περιγραφές του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου και του του Συνολικού Κεφαλαίου είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.
11. Οι πολιτικές αποτίμησης των επενδύσεων, υπολογισμού της απόδοσης και προετοιμασίας των Εκθέσεων GIPS Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
12. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προωθεί αυτό τον οργανισμό ή διασφαλίζει την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που βρίσκεται στο παρόν.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ: ΔΕΙΓΜΑ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ GIPS

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΜΕ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Happy State Pension System Investments

Συνολικές αποδόσεις, καθαρή από εξωτερικό κόστος μόνο, ετησιοποιημένες σε βάση οικονομικού έτους, 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου

Αποδόσεις 1 έτους (2020)¹

Κατηγορία Ενεργητικού	Καθαρή Απόδοση HSPSI	Όνομα Δείκτη	Απόδοση Δείκτη
Μετοχές Εσωτερικού	15.35%	Quest Equity Index	15.06%
Διεθνείς Μετοχές	14.91%	Bindy World Index (Καθαρός)	14.13%
Σταθερού Εισοδήματος	5.00%	Gator US Bond Index	4.63%
Ακίνητη Περιουσία ¹	15.49%	Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Ακίνητης Περιουσίας	15.06%
Συνολικό Κεφάλαιο	13.08%	Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Συνολικού Κεφαλαίου²	12.59%

Αποδόσεις 3 ετών (2018-2020)

Κατηγορία Ενεργητικού	Καθαρή Απόδοση HSPSI	Όνομα Δείκτη	Απόδοση Δείκτη
Μετοχές Εσωτερικού	0.85%	Quest Equity Index	0.80%
Διεθνείς Μετοχές	2.02%	Bindy World Index (Καθαρός)	1.77%
Σταθερού Εισοδήματος	0.57%	Gator US Bond Index	0.49%
Ακίνητη Περιουσία	0.48%	Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Ακίνητης Περιουσίας	0.59%
Συνολικό Κεφάλαιο	1.56%	Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Συνολικού Κεφαλαίου²	1.44%

Αποδόσεις 5 ετών (2016-2020)

Κατηγορία Ενεργητικού	Καθαρή HSPSI	Απόδοση	Όνομα Δείκτη	Απόδοση Δείκτη
Μετοχές Εσωτερικού	7.54%		Quest Equity Index	6.92%
Διεθνείς Μετοχές	7.91%		Bindy World Index (Καθαρός)	7.29%
Σταθερού Εισοδήματος	1.62%		Gator US Bond Index	1.53%
Ακίνητη Περιουσία	3.79%		Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Ακίνητης Περιουσίας	3.54%
Συνολικό Κεφάλαιο	5.82%		Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Συνολικού Κεφαλαίου²	5.37%

HSPSI Μακροπρόθεσμης Πολιτικής³ (10 Χρόνια)

Συνολικό Κεφάλαιο	7.1%
--------------------------	-------------

Η Happy State Pension System Investments ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προωθεί αυτό τον οργανισμό ή διασφαλίζει την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που βρίσκεται στο παρόν.

Η Happy State Pension System Investments (HSPSI) είναι ένας οργανισμός εντός του εκτελεστικού κλάδου του Happy State που διαχειρίζεται παροχές συνταξιοδότησης και υγείας των δημοσίων υπαλλήλων της Πολιτείας Happy, των συνταξιούχων και των οικογενειών τους. Η HSPSI ορίζεται και δημιουργήθηκε υπό τον Κώδικα της Πολιτείας Happy, Κεφάλαιο 201.00.

Οι αποδόσεις του Συνολικού Κεφαλαίου της HSPSI αντανakλούν όλα το ενεργητικό του Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου των εξωτερικών και εσωτερικών διαχειριζόμενων λογαριασμών. Η κατανομή του ενεργητικού στις 31/12/2020 είναι μετοχές εσωτερικού 42.1%, διεθνείς μετοχές 20.5%, σταθερού εισοδήματος 28.3% και ακίνητη περιουσία 9.1%. Ο στόχος των επενδύσεων του Συνολικού Κεφαλαίου είναι να πετύχει, σε διάστημα κινούμενων περιόδων 30-ετών, μια ετησιοποιημένη επένδυση που ισούται ή ξεπερνά το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης, που έχει εγκριθεί από το Happy State Pension System Board, που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των υποχρεώσεων του HSPSI. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2020, το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης ήταν 7.65%. Από την 1^η Ιανουαρίου 2021 το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης είναι 7.35%.

Ως μέρος της στρατηγικής του Συνολικού Κεφαλαίου, τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να χρησιμοποιούν παράγωγα ή/και μόχλευση προκειμένου να αποκτήσουν έκθεση σε συγκεκριμένους τομείς αγοράς:

- Μετοχές Εσωτερικού: Η έκθεση σε παράγωγα δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 10% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου.
- Διεθνείς Μετοχές: Η έκθεση σε παράγωγα δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 5% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου.
- Σταθερού Εισοδήματος: Η έκθεση σε παράγωγα δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 5% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου.
- Ακίνητη Περιουσία: Η έκθεση σε παράγωγα δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 1% του ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου. Οι δραστηριότητες μπορεί να περιλαμβάνουν το

δανεισμό κεφαλαίων σε εξασφαλίσεις ή χωρίς εξασφαλίσεις με μόχλευση μέχρι 40% των εσωτερικώς διαχειριζόμενου ενεργητικού ακίνητης περιουσίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, το χρέος ως ποσοστό αυτών των στοιχείων ενεργητικού ανήλθε σε 15.6% και 17.3% αντίστοιχα.

Όλες οι αποδόσεις υπολογίζονται και αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ χρησιμοποιώντας χρονικά σταθμισμένη απόδοση. Όλες οι αποδόσεις είναι καθαρές από προμήθειες μεσιτείας, έξοδα συναλλαγών και ξένους φόρους παρακράτηση σε μερίσματα, επιτόκια και κεφαλαιακά κέρδη. Οι αποδόσεις όπως παρουσιάζονται ανωτέρω είναι καθαρές από εξωτερικές προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων αλλά μεικτές από εσωτερικές προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.

Ο συνδυασμένος δείκτης αναφοράς του Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται και εξισορροπείται μηνιαία χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό αποδόσεων δεικτών αναφοράς περιουσιακών στοιχείων σταθμισμένων με την αρχική αγοραία αξία κάθε περιουσιακού στοιχείου για το μήνα. Πληροφορίες σχετικά με τους δείκτες αναφοράς των περιουσιακών στοιχείων και τους ιστορικούς υπολογισμούς είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος. Ο Quest Equity Index είναι ένας δείκτης σταθμισμένος βάσει κεφαλαιοποίησης με έκθεση σε όλη αγορά μετοχών των Η.Π.Α. Ο δείκτης ακολουθεί την απόδοση των 2.500 μεγαλύτερων διαπραγματεύσιμων μετοχών στις Η.Π.Α, και αντιπροσωπεύει το 97% όλων των μετοχών των Η.Π.Α. Ο Bindy World Index (Καθαρός) είναι ένας δείκτης σταθμισμένος βάσει κεφαλαιοποίησης που σχεδιάστηκε για να παρέχει μια ευρεία μέτρηση της απόδοσης των μετοχών ανά τον κόσμο. Ο Bindy World Index αποτελείται από μετοχές ανεπτυγμένων και αναδυόμενων αγορών. Ο Gator US Bond Index είναι ένας ευρύς εμβληματικός δείκτης αναφοράς που μετρά τα ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης, σε δολάρια ΗΠΑ, της αγοράς σταθερού επιτοκίου ομολόγων. Ο δείκτης περιλαμβάνει ομόλογα δημοσίου ΗΠΑ, σχετιζόμενα με το δημόσιο και εταιρικούς τίτλους, ενυπόθηκα δάνεια, τίτλους με εξασφάλιση περιουσιακών στοιχείων και τιτλοποιημένα εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια. Ο Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Ακίνητης Περιουσίας υπολογίζεται τριμηνιαία χρησιμοποιώντας το 85% του Δείκτη Περιουσίας Gator (GPI) και το 15% του Bindy Equity REITS Index. Ο Δείκτης GPI είναι μια μέτρηση τριμηνιαίων χρονοσειρών συνολικής απόδοσης του σύνθετου χαρτοφυλακίου της απόδοσης μιας πολύ μεγάλης ομάδας ανεξάρτητων περιουσιών εμπορικής ακίνητης περιουσίας που αποκτήθηκαν στην ιδιωτική αγορά για επενδυτικούς σκοπούς μόνο. Ο Bindy All Equity REITs Index είναι ένας προσαρμοσμένος στην ελεύθερη κίνηση, σταθμισμένος βάσει κεφαλαιοποίησης και ελεύθερης διασποράς δείκτης των REITs των ΗΠΑ. Τα μέλη του δείκτη περιλαμβάνουν όλα τις Εταιρείες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (REITs) με ειδική φορολογία με περισσότερο από 50% του συνολικού ενεργητικού σε κατάλληλη ακίνητη περιουσία πέρα από ενυπόθηκα δάνεια εξασφαλισμένα με πραγματική περιουσία.

Για να αποκτήσετε την Έκθεση GIPS Ιδιοκτητών Στοιχείων Ενεργητικού, παρακαλώ επικοινωνήστε μαζί μας στη διεύθυνση HSPSIperformance@HappySate.org

¹ Οι HSPSI έχει επιβεβαιωθεί για τα οικονομικά έτη 2016-2020 και οι αποδόσεις ενός έτους του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 έχουν εξεταστεί από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή. Οι αναφορές επιβεβαίωσης και οι εξετάσεις απόδοσης είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

² Ο Συνδυασμένος Δείκτης Αναφοράς Συνολικού Κεφαλαίου υπολογίζεται και εξισορροπείται μηνιαία χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό δεικτών αναφοράς περιουσιακών στοιχείων βασισμένων στην πολιτική σταθμίσεων του Συνολικού Κεφαλαίου σε ισχύ την συγκεκριμένη περίοδο.

³ Ο στόχος μακροχρόνιας πολιτικής είναι μια προβλέψιμη ετησιοποιημένη απόδοση βασισμένη σε προβλέψεις απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων πριν την προσθήκη αξίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο των HSPSI αναμένει η καθαρή αξία που προστίθεται κάθε χρόνο να είναι 0.40%.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ: ΔΕΙΓΜΑΤΑ ΛΙΣΤΑΣ ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

1. Συνολικό Κεφάλαιο Ασυνόμων

Το Συνολικό Κεφάλαιο Ασυνόμων περιλαμβάνει όλα τα διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού που διαχειρίζονται από το Συνταξιοδοτικό Σύστημα της Πολιτείας «Τάδε» προς όφελος των συμμετεχόντων ασυνόμων. Η στρατηγική αντιπροσωπεύει την πραγματική κατανομή στοιχείων ενεργητικού που εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Συμβούλιο, βασισμένη στη χρηματοδοτούμενη κατάσταση, τα όρια προϋπολογισμού, και τις μελέτες για την αναλογιστική απόδοση. Η απόδοση μετριέται βάσει ενός συνδυασμένου δείκτη αναφοράς χρησιμοποιώντας δείκτες αναφοράς στοιχείων ενεργητικού, βασισμένων στις σταθμίσεις της πολιτικής του συνολικού κεφαλαίου, όπως ορίζεται στην αρχή κάθε οικονομικού έτους. Ο στόχος των μακροπρόθεσμων επενδύσεων είναι να κερδηθεί σε ορίζοντα κυλιόμενων περιόδων 20-ετίας, ένα ετησιοποιημένο ποσοστό απόδοσης που ισούται ή ξεπερνά το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης που έχει εγκριθεί από το Συνταξιοδοτικό Σύστημα της Πολιτείας «Τάδε». Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου σχεδιάστηκε για να παρέχει υψηλή μακροπρόθεσμη απόδοση στο βέλτιστο κίνδυνο σε συνέπεια με τους αναμενόμενους μακροπρόθεσμους στόχους του συμβουλίου. Οι κίνδυνοι επενδύσεων διαφοροποιούνται σε ένα μεγάλο εύρος κλάδων, μετοχών και άλλων επενδύσεων. Αυτή η στρατηγική μειώνει τον κίνδυνο χαρτοφυλακίου απέναντι σε δυσμενείς εξελίξεις σε κλάδους και σε εκδότες που αντιμετωπίζουν ασυνήθεις δυσκολίες. Οι κυριότεροι κίνδυνοι του Συνολικού Κεφαλαίου περιλαμβάνουν τον κίνδυνο κατανομής στοιχείων ενεργητικού και τον κίνδυνο ρευστότητας.

2. Συνολικό Κεφάλαιο Πυροσβεστών

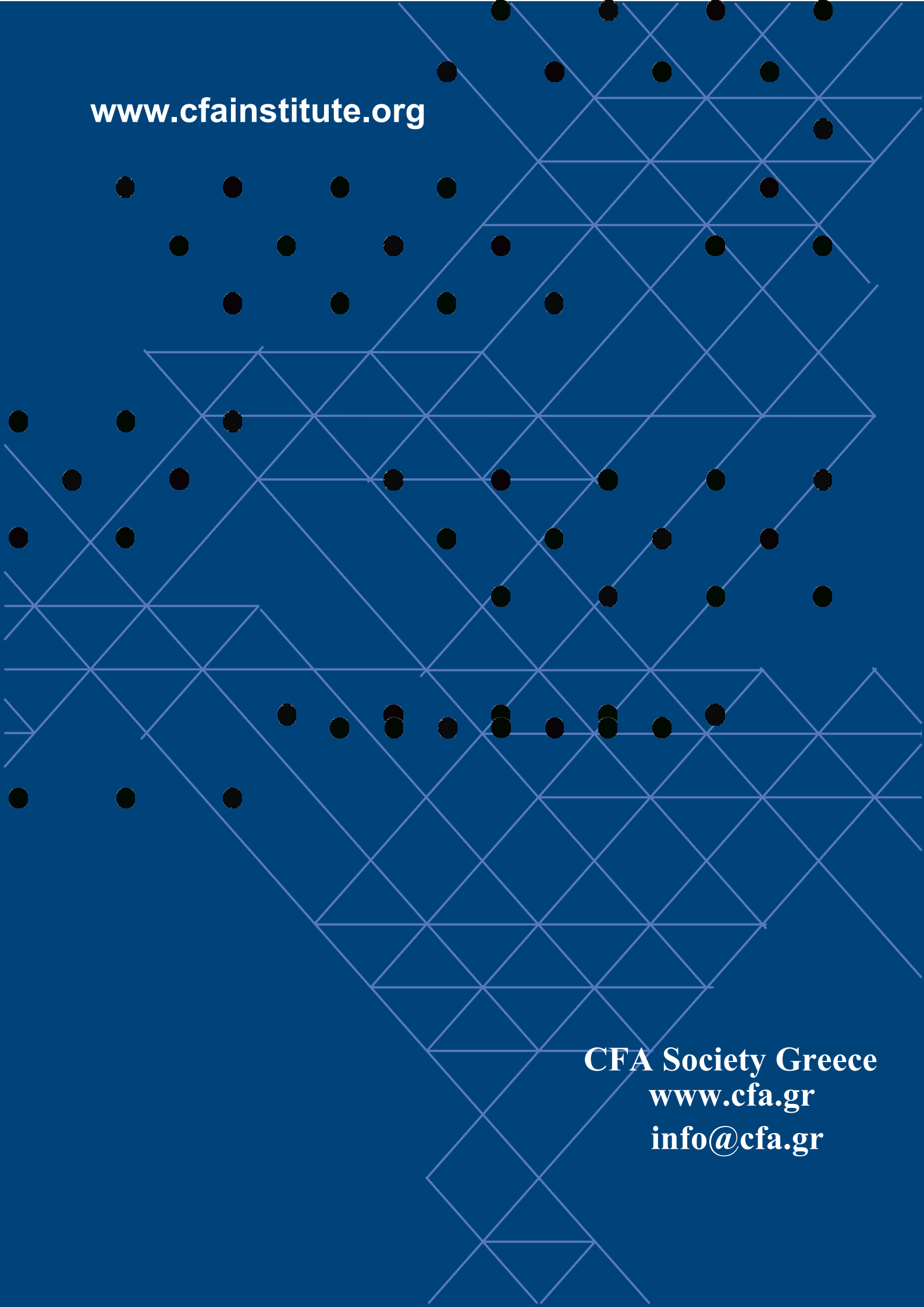
Το Συνολικό Κεφάλαιο Πυροσβεστών περιλαμβάνει όλα τα διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού που διαχειρίζονται από το Συνταξιοδοτικό Σύστημα της Πολιτείας «Τάδε» προς όφελος των συμμετεχόντων πυροσβεστών. Η στρατηγική αντιπροσωπεύει την πραγματική κατανομή στοιχείων ενεργητικού που εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Συμβούλιο, βασισμένη στη χρηματοδοτούμενη κατάσταση, τα όρια προϋπολογισμού, και τις μελέτες για την αναλογιστική απόδοση. Η απόδοση μετριέται βάσει ενός συνδυασμένου δείκτη αναφοράς χρησιμοποιώντας δείκτες αναφοράς στοιχείων ενεργητικού, βασισμένων στις σταθμίσεις της πολιτικής του συνολικού κεφαλαίου, όπως ορίζεται στην αρχή κάθε οικονομικού έτους. Ο στόχος των μακροπρόθεσμων επενδύσεων είναι να κερδηθεί σε ορίζοντα κυλιόμενων περιόδων 20-ετίας, ένα ετησιοποιημένο ποσοστό απόδοσης που ισούται ή ξεπερνά το αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης που έχει εγκριθεί από το Συνταξιοδοτικό Σύστημα της Πολιτείας «Τάδε». Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού του Συνολικού Κεφαλαίου σχεδιάστηκε για να παρέχει υψηλή μακροπρόθεσμη απόδοση στο βέλτιστο κίνδυνο σε συνέπεια με τους αναμενόμενους μακροπρόθεσμους στόχους του συμβουλίου. Οι κίνδυνοι επενδύσεων διαφοροποιούνται σε ένα μεγάλο εύρος κλάδων, μετοχών και άλλων επενδύσεων. Αυτή η στρατηγική μειώνει τον κίνδυνο χαρτοφυλακίου απέναντι σε δυσμενείς εξελίξεις σε κλάδους και σε εκδότες που αντιμετωπίζουν ασυνήθεις δυσκολίες. Οι κυριότεροι κίνδυνοι του Συνολικού Κεφαλαίου περιλαμβάνουν τον κίνδυνο κατανομής στοιχείων ενεργητικού και τον κίνδυνο ρευστότητας.

3. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχών Εσωτερικού

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχών Εσωτερικού περιλαμβάνει όλες τις κοινές μετοχές εσωτερικού, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETFs), Αμερικανικά Αποθετήρια Έγγραφα (ADRs), διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια των ΗΠΑ και REITs. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο δεν περιορίζεται από κεφαλαιοποιήσεις. Η στρατηγική χρησιμοποιεί ένα συνδυασμό στρατηγικών παθητικής και ενεργητικής διαχείρισης. Τα στοιχεία ενεργητικού επενδύονται χρησιμοποιώντας εσωτερικούς και εξωτερικούς διαχειριστές. Οι βασικοί ουσιώδεις κίνδυνοι περιλαμβάνουν τους κινδύνους οι τιμές των μετοχών να υποχωρήσουν και το σύνθετο χαρτοφυλάκιο να υποαποδόσει έναντι του δείκτη αναφοράς του. Η απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου συγκρίνεται με το Δείκτη US All Cap Equity Index.

4. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων Έτους Παραγωγής 2018

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων Έτους Παραγωγής 2018 περιλαμβάνει όλες τις επενδύσεις σε ιδιωτικά κεφάλαια με αρχική κλήση κεφαλαίου από ετερόρρυθμους εταίρους το 2018. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο επικεντρώνεται σε επενδύσεις σε κεφάλαια επιχειρηματικά και εξαγορών/ανάπτυξης. Οι κίνδυνοι επένδυσης σε ιδιωτικά ίδια κεφάλαια είναι ο κίνδυνος χρηματοδότησης, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος κεφαλαίου. Ο κίνδυνος διαφοροποιείται επενδύοντας σε διαφορετικά είδη ιδιωτικών κεφαλαίων όπως επιχειρηματικά κεφάλαια, μοχλευμένες εξαγορές και διεθνή κεφάλαια.



www.cfainstitute.org

CFA Society Greece
www.cfa.gr
info@cfa.gr