

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®)

FOR VERIFIERS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR VERIFIERS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (GIPS®) ΓΙΑ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΤΕΣ

2020

The 2020 edition of the GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR VERIFIERS 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	vi
Εισαγωγή	viii
Επιβεβαίωση	1
Εξέταση Απόδοσης	13
Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος	25
Γλωσσάριο	26
Παράρτημα Α: Δείγμα Αναφοράς Επιβεβαίωσης Ανεξάρτητου Επιβεβαιωτή	36
Παράρτημα Β: Δείγμα Αναφοράς Εξέτασης Απόδοσης Ανεξάρτητου Επιβεβαιωτή	37

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Το CFA Institute είναι μια διεθνή μη κερδοσκοπική ένωση επαγγελματιών επενδύσεων με την αποστολή να ηγηθεί του επενδυτικού επαγγέλματος παγκοσμίως, θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα δεοντολογίας, εκπαίδευσης και επαγγελματικής αριστείας. Το CFA Institute διαθέτει μια μακροχρόνια ιστορία δέσμευσης για τη θέσπιση και υποστήριξη των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα πρότυπα GIPS είναι πρότυπα ηθικής και δεοντολογίας για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης βάσει των αρχών της δίκαιης εκπροσώπησης και της πλήρους γνωστοποίησης.

Τα πρότυπα GIPS είναι το αναγνωρισμένο πρότυπο για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης σε όλο τον κόσμο. Η συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS έχει γίνει «διαβατήριο» μιας εταιρείας για την αγορά υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων παγκοσμίως. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που συμμορφώνονται αποδεικνύουν τη δέσμευσή τους να ακολουθήσουν τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Από τον Ιούνιο του 2019, το CFA Institute συνεργάζεται με οργανισμούς σε περισσότερες από 40 χώρες και περιοχές που συμβάλλουν στην ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS.

Ιστορικό

- Το 1995, το CFA Institute, προηγουμένως γνωστό και ως Association for Investment Management and Research (AIMR), ανέλαβε τη χορηγία και χρηματοδότησε την Επιτροπή για τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων για την ανάπτυξη διεθνών προτύπων για τον υπολογισμό και την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων βάσει των υφιστάμενων προτύπων AIMR Performance Presentation Standards (AIMR-PPS®).
- Τα πρώτα Διεθνή Πρότυπα Επιδόσεων Επενδύσεων δημοσιεύθηκαν τον Απρίλιο του 1999. Εκείνη τη χρονιά, η Επιτροπή Αποδόσεων Διεθνών Προτύπων Επενδύσεων αντικαταστάθηκε από το Συμβούλιο Αποδόσεων Επενδύσεων (Investment Performance Council - IPC) για περαιτέρω ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS. Η ανάπτυξη των προτύπων GIPS ήταν μια παγκόσμια πρωτοβουλία στο κλάδο των επενδύσεων με συμμετοχή ατόμων και οργανισμών από περισσότερες από 15 χώρες.
- Το IPC ήταν επιφορτισμένο με την ανάπτυξη διατάξεων για άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (π.χ. ακίνητα και ιδιωτικά κεφάλαια) και την αντιμετώπιση άλλων ζητημάτων που σχετίζονται με την απόδοση (π.χ. χρεώσεις και διαφημίσεις) για να διευρύνει το πεδίο εφαρμογής και την εφαρμογή των προτύπων GIPS. Η δεύτερη έκδοση των προτύπων GIPS, που δημοσιεύθηκε τον Φεβρουάριο του 2005, πέτυχε αυτόν τον στόχο.
- Με την έκδοση του 2005 και την αυξανόμενη υιοθέτηση και επέκταση των προτύπων GIPS, η IPC αποφάσισε να προχωρήσει σε ένα ενιαίο διεθνές επενδυτικό πρότυπο που θα εξαλείψει την ανάγκη για τοπικές παραλλαγές των προτύπων GIPS. Όλα τα πρότυπα αποδόσεων για κάθε χώρα συγκλίνουν με τα πρότυπα GIPS, με αποτέλεσμα 25 χώρες να υιοθετήσουν ένα ενιαίο, διεθνές πρότυπο για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης.
- Το 2005, με τη σύγκλιση των εκδόσεων για κάθε χώρα με τα πρότυπα GIPS και την ανάγκη αναδιοργάνωσης της δομής διακυβέρνησης για τη διευκόλυνση της συμμετοχής των Ανάδοχων Χωρών GIPS, το CFA Institute έπαυσε το IPC και δημιούργησε την Εκτελεστική Επιτροπή GIPS και το Συμβούλιο GIPS. Η Εκτελεστική Επιτροπή GIPS χρησίμευσε ως αρχή λήψης αποφάσεων για τα πρότυπα GIPS, και το Συμβούλιο GIPS διευκόλυνε τη συμμετοχή όλων των Ανάδοχων Χωρών GIPS στη συνεχή ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS.

- Το 2008, η Εκτελεστική Επιτροπή του GIPS ξεκίνησε μια αναθεώρηση των προτύπων GIPS σε μια προσπάθεια να βελτιώσει περαιτέρω τις διατάξεις. Η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS συνεργάστηκε στενά με τις τεχνικές υποεπιτροπές, τις ειδικά διαμορφωμένες ομάδες εργασίας και τους Ανάδοχους Χωρών GIPS. Αυτές οι ομάδες εξέτασαν τις υπάρχουσες διατάξεις και οδηγίες και διεξήγαγαν μετρήσεις και άλλες έρευνες στην προσπάθεια παραγωγής της έκδοσης 2010 των προτύπων GIPS.
- Το 2017, η Εκτελεστική Επιτροπή του GIPS κατέληξε στο συμπέρασμα ότι τα πρότυπα GIPS θα έπρεπε να καλύψουν καλύτερα τις ανάγκες των διαχειριστών ομαδοποιημένων επενδύσεων και εναλλακτικών επενδύσεων, καθώς και των εταιρειών που εστιάζουν σε πελάτες μεγάλης περιουσίας. Το 2017, εκδόθηκε ένα Κείμενο Διαβούλευσης, το οποίο περιέγραφε τις προτεινόμενες βασικές έννοιες των προτύπων GIPS και ζητούσε ανατροφοδότηση σε συγκεκριμένα ζητήματα. Τα δημόσια σχόλια που ελήφθησαν γενικά υποστήριζαν τις προτεινόμενες έννοιες. Στη συνέχεια, το Σχέδιο Έκθεσης Προτύπων GIPS 2020 κυκλοφόρησε στις 31 Αυγούστου 2018. Η τελική έκδοση της έκδοσης 2020 των προτύπων GIPS εκδόθηκε στις 30 Ιουνίου 2019.
- Τα πρότυπα GIPS δημιουργήθηκαν αρχικά για εταιρείες επενδύσεων που διαχειρίζονται σύνθετες στρατηγικές, με έμφαση στον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες παρουσιάζουν την απόδοση σύνθετων χαρτοφυλακίων σε υποψήφιους πελάτες. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, οι οποίοι ήταν πάντα σε θέση να ισχυρισθούν συμμόρφωση για τα περιουσιακά τους στοιχεία αν είχαν τη διακριτική ευχέρεια διαχείρισης τους, προσπαθούσαν να κατανοήσουν πώς εφαρμόζονται τα πρότυπα GIPS σε αυτούς. Για την αντιμετώπιση των αναγκών των κατόχων περιουσιακών στοιχείων, το 2014 εκδόθηκε η Οδηγία για την Εφαρμογή των Προτύπων GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων. Αυτή η Οδηγία εξηγούσε πώς οι απαιτήσεις των προτύπων GIPS εφαρμόζονται ή δεν εφαρμόζονται στους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων. Στην έκδοση 2020, δημιουργήθηκαν ξεχωριστές προβλέψεις έτσι ώστε οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων να έχουν ο καθένας ειδικά σχεδιασμένες προβλέψεις. Οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που παρέχουν υπηρεσίες πρέπει να ακολουθούν τα πρότυπα GIPS για εταιρείες. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που δεν παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης θα ακολουθήσουν τα πρότυπα GIPS για ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων. Τα πρότυπα GIPS για Επιβεβαιωτές εξηγούν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθεί ένας επιβεβαιωτής κατά τη διενέργεια επιβεβαίωσης ή εξέτασης απόδοσης.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Προοίμιο — Γιατί η ύπαρξη των Διεθνών Πρότυπων Απόδοσης Επενδύσεων είναι απαραίτητη

Τυποποίηση της Απόδοσης των Επενδύσεων: Οι Χρηματοοικονομικές αγορές και η διαχείριση επενδύσεων αποκτούν όλο και περισσότερο διεθνή διάσταση. Η αύξηση των διαφορετικών τύπων και του αριθμού των χρηματοοικονομικών οντοτήτων, η διεθνοποίηση της επενδυτικής διαδικασίας και ο αυξημένος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων καταδεικνύουν όλο και περισσότερο την ανάγκη τυποποίησης του υπολογισμού και της παρουσίασης της επενδυτικής απόδοσης.

Διεθνές Διαβατήριο: Οι διαχειριστές επενδύσεων καθώς και οι υπάρχοντες και υποψήφιοι πελάτες επωφελούνται από ένα διεθνώς αποδεκτό πρότυπο για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης. Οι επενδυτικές πρακτικές, οι ρυθμίσεις, οι μετρήσεις απόδοσης και η αναφορά της απόδοσης διαφέρουν σημαντικά από χώρα σε χώρα. Τηρώντας ένα διεθνές πρότυπο, οι εταιρείες σε χώρες με ελάχιστα ή καθόλου πρότυπα επενδυτικής απόδοσης μπορούν να ανταγωνιστούν ισότιμα με εταιρείες από χώρες με πιο ανεπτυγμένα πρότυπα. Οι εταιρείες από χώρες με καθιερωμένες πρακτικές μπορούν να έχουν μεγαλύτερη αυτοπεποίθηση ως προς τη δίκαιη σύγκριση με τις τοπικές εταιρείες όταν ανταγωνίζονται για επιχειρήσεις σε χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει προηγούμενα πρότυπα απόδοσης. Τα πρότυπα απόδοσης που γίνονται αποδεκτά παγκοσμίως επιτρέπουν στις επιχειρήσεις επενδύσεων να μετρούν και να παρουσιάζουν την επενδυτική τους απόδοση, έτσι ώστε οι επενδυτές να μπορούν να συγκρίνουν εύκολα την επενδυτική απόδοση μεταξύ των εταιρειών.

Εμπιστοσύνη Επενδυτών: Οι οργανισμοί που συμμορφώνονται με τα πρότυπα επενδυτικής απόδοσης βοηθούν να διασφαλίσουν στους επενδυτές και στους δικαιούχους τους ότι η επενδυτική απόδοση της εταιρείας και του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων είναι πλήρης και δίκαιη. Τόσο οι υποψήφιοι όσο και οι υπάρχοντες πελάτες των εταιρειών επενδύσεων, καθώς και οι εποπτικοί φορείς των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων, επωφελούνται από ένα διεθνές πρότυπο απόδοσης επενδύσεων, έχοντας μεγαλύτερο βαθμό εμπιστοσύνης στις πληροφορίες απόδοσης που τους παρουσιάζονται.

Αποστολή και στόχοι

Η αποστολή των προτύπων GIPS είναι να προωθήσουν την ηθική και την ακεραιότητα και να ενσταλάξουν την εμπιστοσύνη μέσω της χρήσης των προτύπων GIPS με την επίτευξη καθολικής ζήτησης για συμμόρφωση από τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, υιοθέτηση από τους διαχειριστές επενδύσεων, και υποστήριξη από τις ρυθμιστικές αρχές, με τελικό στόχο το όφελος της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας .

Οι στόχοι των προτύπων GIPS είναι οι εξής:

- Να προωθήσουν τα συμφέροντα των επενδυτών και να εμπνεύσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών.
- Να εξασφαλίσουν ακριβή και συνεπή δεδομένα.
- Να αποκτήσουν την παγκόσμια αποδοχή ενός ενιαίου προτύπου για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης.

- Να προωθήσουν τον θεμιτό ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων παγκοσμίως.
- Να προωθήσουν την αυτορρύθμιση του κλάδου σε παγκόσμιο επίπεδο.

Επισκόπηση

Οι βασικές έννοιες των προτύπων GIPS που ισχύουν για τους επιβεβαιωτές περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- Τα πρότυπα GIPS συστήνουν την επιβεβαίωση των εταιρειών και των ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων. Η επιβεβαίωση είναι μια διαδικασία με την οποία μια εταιρεία επιβεβαίωσης (επιβεβαιωτής) διεξάγει ελέγχους σε μια εταιρεία σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας ή ενός ιδιοκτήτη περιουσιακού στοιχείου σε επίπεδο ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες επιβεβαίωσης των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διασφάλιση για το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας ή του ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τη συντήρηση των συνολικών κεφαλαίων, σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και με τον υπολογισμό, την παρουσίαση και τη κατανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοσθεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας ή σε επίπεδο ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων.
- Ο επιβεβαιωτής πρέπει να είναι ανεξάρτητος από την εταιρεία ή τον ιδιοκτήτη περιουσιακών στοιχείων. Για να είναι ανεξάρτητος, δεν πρέπει να υπάρχουν ζητήματα ανεξαρτησίας μεταξύ του επιβεβαιωτή και της εταιρείας ή του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου. Ο επιβεβαιωτής πρέπει να εκτελεί την υπηρεσία του με αμερόληπτο τρόπο και δεν πρέπει να δοκιμάζει τη δική του εργασία.
- Εκτός από την ανεξαρτησία του, ο επιβεβαιωτής πρέπει να διαθέτει αναγνώριση. Για να πληροί τις προϋποθέσεις, ένας επιβεβαιωτής πρέπει να έχει ορισμένα χαρακτηριστικά, όπως να έχει τις κατάλληλες επαγγελματικές ικανότητες και εμπειρία καθώς και ένα πρακτικό επίπεδο εμπειρογνομosύνης σχετικά με τη μεθοδολογία ελέγχου και τις πρακτικές διαχείρισης επενδύσεων. Ο επιβεβαιωτής πρέπει επίσης να είναι ενημερωμένος για τα πρότυπα GIPS, καθώς και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης.
- Ένας επιβεβαιωτής πρέπει να διεξάγει την επιβεβαίωση σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες επιβεβαίωσης των προτύπων GIPS. Αυτές είναι οι ελάχιστες διαδικασίες που πρέπει να εκτελεί ο επιβεβαιωτής κατά τη διεξαγωγή μιας επιβεβαίωσης.
- Οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων μπορούν επίσης να έχουν επιλέξει να επικεντρωθεί συγκεκριμένα σε έλεγχο ενός σύνθετου χαρτοφυλακίου, ομαδοποιημένου κεφαλαίου ή συνολικού κεφαλαίου (εξέταση απόδοσης) από ανεξάρτητο τρίτο επιβεβαιωτή για να παράσχουν πρόσθετη διασφάλιση σχετικά με ένα συγκεκριμένο σύνθετο χαρτοφυλάκιο, ομαδοποιημένο κεφάλαιο ή συνολικό κεφάλαιο. Ένας επιβεβαιωτής πρέπει να διεξάγει την εξέταση απόδοσης σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες εξέτασης απόδοσης των προτύπων GIPS. Αυτές είναι οι ελάχιστες διαδικασίες που πρέπει να εκτελέσει ο επιβεβαιωτής κατά τη διεξαγωγή εξέτασης απόδοσης.

Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος

Η ημερομηνία εφαρμογής για την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS είναι η 1η Ιανουαρίου 2020. Οι Εκθέσεις GIPS και οι Εκθέσεις GIPS Ιδιοκτήτων Περιουσιακών Στοιχείων που περιλαμβάνουν απόδοση για περιόδους που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ή μετά πρέπει να προετοιμάζονται σύμφωνα με την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Προηγούμενες εκδόσεις των προτύπων GIPS μπορείτε να βρείτε στον ιστότοπο των προτύπων GIPS (www.gipsstandards.org).

Οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να υιοθετήσουν νωρίς την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Οι επιβεβαιωτές πρέπει να διεξάγουν τις επιβεβαιώσεις και τις εξετάσεις απόδοσης σύμφωνα με την έκδοση 2020 των Προτύπων GIPS για Επιβεβαιωτές για περιόδους για τις οποίες η εταιρεία ή ο ιδιοκτήτης περιουσιακών στοιχείων ισχυρίζεται συμμόρφωση μετά την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Συστήνεται στους επιβεβαιωτές να πραγματοποιούν τις επιβεβαιώσεις τους και τους ελέγχους απόδοσης σύμφωνα με την έκδοση 2020 των Προτύπων GIPS για Επιβεβαιωτές για όλες τις περιόδους που έχουν δέσμευση ελέγχου.

Εφαρμογή ενός Διεθνούς Προτύπου

Ένας από τους στόχους των προτύπων GIPS είναι η επίτευξη διεθνούς αποδοχής ενός ενιαίου προτύπου για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης σε μια δίκαιη και συγκρίσιμη μορφή που παρέχει πλήρη γνωστοποίηση. Για να διευκολύνει την εφαρμογή των προτύπων GIPS, το CFA Institute, μαζί με τα εποπτικά σώματα των προτύπων GIPS, έχει δημιουργήσει και διαχειρίζεται τα πρότυπα GIPS, ενώ οι τοπικοί ανάδοχοι χωρών GIPS βοηθούν στην προώθησή τους.

Οι χώρες χωρίς πρότυπο επενδυτικής απόδοσης ενθαρρύνονται να προωθήσουν τα πρότυπα GIPS ως τοπικό πρότυπο και να τα μεταφράσουν στην τοπική γλώσσα όταν είναι απαραίτητο. Αν και τα πρότυπα GIPS μπορεί να μεταφραστούν σε πολλές γλώσσες, εάν προκύψει ασυμφωνία, η αγγλική έκδοση των προτύπων GIPS υπερισχύει.

Ο αυτορρυθμιστικός χαρακτήρας των προτύπων GIPS απαιτεί ισχυρή δέσμευση για ηθική ακεραιότητα. Η αυτορρύθμιση βοηθά επίσης τους εποπτικούς φορείς στην άσκηση της ευθύνης τους για τη διασφάλιση της δίκαιης γνωστοποίησης πληροφοριών εντός των χρηματοπιστωτικών αγορών. Οι εποπτικές αρχές ενθαρρύνονται να κάνουν τα εξής:

- Να αναγνωρίσουν το όφελος της εθελοντικής συμμόρφωσης με πρότυπα που αντιπροσωπεύουν διεθνείς βέλτιστες πρακτικές,
- Να εξετάσουν το ενδεχόμενο να λάβουν μέτρα επιβολής εναντίον εταιριών και ιδιοκτητών περιουσιακών στοιχείων που ψευδώς ισχυρίζονται ότι συμμορφώνονται με τα πρότυπα GIPS, και
- Να αναγνωρίσουν την αξία και να ενθαρρύνουν την ανεξάρτητη επιβεβαίωση από τρίτο μέρος.

Όταν οι υφιστάμενοι νόμοι, κανονισμοί ή βιομηχανικά πρότυπα επιβάλλουν ήδη απαιτήσεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της επενδυτικής απόδοσης, οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων ενθαρρύνονται να συμμορφώνονται με τα πρότυπα GIPS επιπροσθέτως από τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις. Η συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς δεν οδηγεί απαραίτητα στη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες νόμοι ή/και κανονισμοί έρχονται σε αντίθεση με τα πρότυπα GIPS, οι εταιρείες και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τους

νόμους και τους κανονισμούς και να κάνουν πλήρη γνωστοποίηση της διαφοράς στην Έκθεση GIPS ή 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^η 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 Ginanziari (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)

Τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων για τους Επιβεβαιωτές

Η έκδοση των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων του 2020 *απαρτίζεται από τρία κεφάλαια:*

- 1) Τα GIPS για τις Εταιρείες
- 2) Τα GIPS για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
- 3) Τα GIPS για τους Επιβεβαιωτές

Τα GIPS για τους Επιβεβαιωτές χωρίζονται σε δύο κύρια μέρη – ένα περί της επιβεβαίωσης κι ένα της εξέτασης της απόδοσης.

Τα υποκεφάλαια αυτά περιέχουν τα κάτωθι κεφάλαια:

Επιβεβαίωση

- Σκοπός της Επιβεβαίωσης
- Απαιτήσεις Ικανοτήτων του Επιβεβαιωτή
- Πεδίο Επιβεβαίωσης
- Συμφωνώντας στους όρους της Δέσμευσης
- Απαιτούμενες Διαδικασίες Επιβεβαίωσης
- Διατήρηση Τεκμηρίωσης Επιβεβαιωτή
- **Δήλωση Πληρότητας**
- Έκθεση Επιβεβαίωσης
- Συστατική Επιστολή

Εξέταση Απόδοσης

- Σκοπός και πεδίο εφαρμογής της Εξέτασης Απόδοσης
- Απαιτήσεις Ικανοτήτων του Επιβεβαιωτή
- Συμφωνώντας στους όρους Δέσμευσης
- Απαιτούμενες Διαδικασίες της Εξέτασης Απόδοσης
- Διατήρηση των Εγγράφων του Επιβεβαιωτή
- Δήλωση Πληρότητας
- Έκθεση Εξέτασης Απόδοσης
- Συστατική Επιστολή

Τα GIPS για τους Επιβεβαιωτές εμπεριέχουν ένα γλωσσάριο όρων με τους ορισμούς τους. Οι όροι αυτοί εμφανίζονται με κεφαλαία. Επίσης εμπεριέχονται ένα δείγμα Αναφοράς Επιβεβαίωσης κι ένα δείγμα Αναφοράς εξέτασης αποδόσεων.

ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ

Σκοπός της Επιβεβαίωσης

Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ αποσκοπεί στο να παράσχει σε μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ και στους υποψήφιους και τρέχοντες πελάτες της και στους επενδυτές ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ πρόσθετη εμπιστοσύνη στον ισχυρισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ μπορεί να αυξήσει τη γνώση της ομάδας μέτρησης της απόδοσης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και να βελτιώσει τη συνέπεια και την ποιότητα των πληροφοριών απόδοσης που σχετίζονται με τα πρότυπα GIPS της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ μπορεί να οδηγήσει σε βελτιωμένες εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες, καθώς και πλεονεκτήματα μάρκετινγκ για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Τα πρότυπα GIPS ΣΥΣΤΗΝΟΥΝ την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ των ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ παρέχει επιπλέον αξιοπιστία στον ισχυρισμό συμμόρφωσης και υποστηρίζει τις γενικές κατευθυντήριες αρχές της πλήρους γνωστοποίησης και της δίκαιης απεικόνισης της επενδυτικής απόδοσης μιας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Για τον καθορισμό των ελάχιστων ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS συνεκτίμησαν το κόστος και την προσπάθεια που ΠΡΕΠΕΙ να αναλάβουν οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ για επιβεβαίωση.

Όπως και οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορούν να επιλέξουν την επιβεβαίωση. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ έχει ως στόχο να παρέχει στον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ και στο ΣΩΜΑ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑΣ του επιπλέον εμπιστοσύνη στον ισχυρισμό του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Η έκδοση 2020 των Προτύπων GIPS για επιβεβαιωτές δεν περιλαμβάνει οδηγίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ειδικά για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Κατά την εξέταση αυτής της οδηγίας για τη διενέργεια ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ενός ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ερμηνεύουν τις αναφορές σε ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ως αναφορές για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, και ΠΡΕΠΕΙ να ερμηνεύουν αναφορές για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ως αναφορές για ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και επιπρόσθετα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Οι επιβεβαιωτές που διενεργούν ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ για ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθούν τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ στο μέτρο του δυνατού, και ΠΡΕΠΕΙ να προσαρμόζουν αυτές τις διαδικασίες ώστε να ταιριάζουν με τα μοναδικά γεγονότα και τις περιστάσεις του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να τεκμηριώσουν το σκεπτικό τους για την προσέγγιση των ελέγχων τους, συμπεριλαμβανομένου του λόγου για τον οποίο τροποποιήθηκε μια ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ διαδικασία ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ή δεν είναι η κατάλληλη

Απαιτήσεις Ικανοτήτων Επιβεβαιωτή

Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΡΕΠΕΙ να πραγματοποιείται από αναγνωρισμένο ανεξάρτητο τρίτο:

- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να έχουν τις κατάλληλες επαγγελματικές ικανότητες και εμπειρία, καθώς και ένα πρακτικό επίπεδο εμπειρίας σχετικά με τη μεθοδολογία ελέγχου και τις πρακτικές διαχείρισης επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των λογιστική επενδύσεων, των μεθοδολογιών υπολογισμού απόδοσης και των επιχειρηματικών διαδικασιών.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να γνωρίζουν τα πρότυπα GIPS και ΠΡΕΠΕΙ να κατανοούν όλες τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ και τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένων όλων των

Κατευθυντήριων Προτάσεων, των ερμηνειών και των Ερωτήσεων και Απαντήσεων (Q&As) που δημοσιεύονται από το CFA Institute και τα όργανα διοίκησης των πρότυπων GIPS.

- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ επίσης να γνωρίζουν τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς σχετικά με τους υπολογισμούς και παρουσίαση της απόδοσης.

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να είναι ανεξάρτητος από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Παρακαλώ δείτε την Κατευθυντήρια Πρόταση για την ανεξαρτησία του επιβεβαιωτή για επιπλέον οδηγίες.

Οι επιβεβαιωτές είναι ελεγκτικές, συμβουλευτικές και άλλες εταιρείες που έχουν υψηλό βαθμό γνώσης σχετικά με το κλάδο διαχείρισης επενδύσεων. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθούν κάθε ισχύουσα επαγγελματική οδηγία και πρότυπα πρακτικής στον κλάδο τους κατά τη διεξαγωγή μιας ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Πεδίο Επιβεβαίωσης

Μια ενιαία ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ εκδίδεται σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, κατά συνέπεια, δεν παρέχει καμία διασφάλιση σχετικά με την απόδοση οποιουδήποτε συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή συγκεκριμένης ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS. Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώνουν ότι ένα συγκεκριμένο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει «επιβεβαιωθεί» ή να υποβάλουν οποιαδήποτε αξίωση για αυτό.

Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνονται με όλες τις ισχύουσες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, οι οποίες περιλαμβάνουν ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ πέραν αυτών που ορίζονται στις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Επομένως, η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ δεν παρέχει διασφάλιση σχετικά με τον ισχυρισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS στο σύνολό της.

Η αρχική ελάχιστη περίοδος για την οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί μια ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ είναι ένα έτος (ή από την ημερομηνία έναρξης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ έως το τέλος της περιόδου εάν είναι μικρότερο από ένα έτος) της παρουσιαζόμενης απόδοσης μιας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. ΣΥΝΙΣΤΑΤΑΙ οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ να επιβεβαιώνονται για όλες τις περιόδους για τις οποίες υπάρχει ισχυρισμός συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS.

Συμφωνία για τους Όρους της Δέσμευσης

Πριν από την έναρξη της δέσμευσης, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να συμφωνήσει τους όρους της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ με την εταιρεία. Οι συμφωνηθέντες όροι ΠΡΕΠΕΙ να προσδιορίζονται σε επιστολή δέσμευσης ή άλλη κατάλληλη μορφή γραπτής συμφωνίας και ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- α. Τον στόχο και το εύρος της δέσμευσης, συμπεριλαμβανομένων των χρονικών περιόδων που επιβεβαιώνονται,
- β. Τις ευθύνες του επιβεβαιωτή,
- γ. Τις ευθύνες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- δ. Μια δήλωση σχετικά με τους εγγενείς περιορισμούς μιας ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ,
- ε. Μια δήλωση ότι τα πρότυπα GIPS είναι τα κριτήρια αξιολόγησης για τη δέσμευση,
- στ. Μια δήλωση ότι η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ δεν παρέχει διασφάλιση της αποτελεσματικότητας λειτουργίας των ελέγχων ή των πολιτικών και των διαδικασιών της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- ζ. Μια δήλωση ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμφωνεί να παράσχει στον επιβεβαιωτή δήλωση πληρότητας στο τέλος της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Η δήλωση πληρότητας ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να περιλαμβάνει και άλλους όρους και προϋποθέσεις που σχετίζονται με την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ.

Απαιτούμενες Διαδικασίες Επιβεβαίωσης

Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΡΕΠΕΙ να διενεργείται σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ των προτύπων GIPS. Τα παρακάτω είναι οι ελάχιστες διαδικασίες που ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν οι επιβεβαιωτές κατά τη διεξαγωγή μιας ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ολοκληρώσουν την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ σύμφωνα με αυτές τις διαδικασίες πριν από την έκδοση ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Διαδικασίες προγραμματισμού

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να λάβει υπόψη τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Οι πληροφορίες που λαμβάνονται από ανεξάρτητα τρίτα μέρη παρέχουν μεγαλύτερη διασφάλιση από τις πληροφορίες που λαμβάνονται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
- Οι πληροφορίες που λαμβάνονται από τις άμεσες προσωπικές γνώσεις του επιβεβαιωτή (όπως μέσω απτής τεκμηρίωσης, παρατήρησης, υπολογισμού, δοκιμών λειτουργίας ή επιθεώρησης) είναι πιο πειστικές από τις πληροφορίες που λαμβάνονται έμμεσα, και
- Οι πληροφορίες που λαμβάνονται από μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ με αποτελεσματικό περιβάλλον ελέγχου είναι πιο αξιόπιστες από τις πληροφορίες που λαμβάνονται από μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ χωρίς αποτελεσματικό περιβάλλον ελέγχου.

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα θέματα κατά το σχεδιασμό διαδικασιών δοκιμής:

- Η φύση και η σημαντικότητα των προς δοκιμή πληροφοριών,
- Το περιβάλλον ελέγχου (συμπεριλαμβανομένου του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιούνται αυτοματοποιημένες και χειροκίνητες διαδικασίες),
- Η πιθανότητα ανακρίβειας,
- Γνώσεις που αποκτήθηκαν κατά τις τρέχουσες και προηγούμενες δεσμεύσεις,
- Ο βαθμός στον οποίο οι πληροφορίες επηρεάζονται από κρίση, και
- Ανεπάρκειες στα υποκείμενα δεδομένα.

Κατά τη διενέργεια μιας ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να συγκεντρώνει επαρκή αποδεικτικά στοιχεία και να εκτελεί επαρκείς διαδικασίες έτσι ώστε ο κίνδυνος μη ανίχνευσης σφαλμάτων κατά τη διάρκεια της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ να μετριαστεί σε ένα αποδεκτά χαμηλό επίπεδο.

Ο έλεγχος μέσω διερεύνησης από μόνος του δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ όταν θα μπορούσαν εύλογα να εκτελεστούν άλλες διαδικασίες δοκιμών (π.χ. επιθεώρηση, παρατήρηση ή επαναυπολογισμός). Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επανεξετάζουν επαρκή και κατάλληλα δικαιολογητικά κατά τη διεξαγωγή διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Ένας επιβεβαιωτής μπορεί να επιλέξει να βασίζεται σε άλλους ελέγχους ή/και τον εσωτερικό έλεγχο ενός αναγνωρισμένου και αξιόπιστου ανεξάρτητου τρίτου μέρους. Επιπλέον, ένας επιβεβαιωτής μπορεί να επιλέξει να βασιστεί σε άλλους ελέγχους ή/και στον εσωτερικό έλεγχο που έχει παράσχει στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Ένας επιβεβαιωτής μπορεί επίσης να αποδεχτεί το έργο ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ άλλου επιβεβαιωτή ως μέρος της βάσης για την ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Εάν ο επιβεβαιωτής σκοπεύει να βασιστεί σε εργασία που εκτελείται από άλλο μέρος, τότε το έργο - συμπεριλαμβανομένων του πεδίου, της καλυπτόμενης περιόδου, των αποτελεσμάτων των διαδικασιών που εκτελούνται και των προσόντων του άλλου μέρους, ικανότητας, αντικειμενικότητας, και της φήμης του άλλου μέρους -

ΠΡΕΠΕΙ να αξιολογούνται από τον επιβεβαιωτή κατά τον καθορισμό εάν θα πρέπει να βασισθεί σε μια τέτοια εργασία. Τα ζητήματα εμπιστοσύνης και τα συμπεράσματα ΠΡΕΠΕΙ να τεκμηριώνονται από τον επιβεβαιωτή. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί επαγγελματικό σκεπτικισμό όταν αποφασίζει αν θα βασιστεί σε εργασία που εκτελείται από άλλο μέρος.

Επιλογή Δείγματος

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να υποβάλλουν σε έλεγχο ολόκληρη την ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατά τη διεξαγωγή διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Οι επιβεβαιωτές μπορούν να χρησιμοποιούν τη μεθοδολογία δειγματοληψίας κατά την εκτέλεση τέτοιων διαδικασιών ελέγχου. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να καθορίσει όχι μόνο το κατάλληλο μέγεθος δείγματος, αλλά και εάν το επιλεγμένο δείγμα είναι εύλογο, λαμβάνοντας υπόψη τις συγκεκριμένες συνθήκες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει δείγματα από όλες τις περιόδους που επιβεβαιώνονται.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια κατά την επιλογή δειγμάτων:

- Αριθμό ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
- Αριθμό ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ,
- Ορισμοί ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και στρατηγικές ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ,
- Νομική δομή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ,
- Ενεργητικό ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ σε σχέση με το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου στην ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Αριθμός ετών που επιβεβαιώνονται,
- Συστήματα που χρησιμοποιούνται στην κατασκευή και διατήρηση των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ,
- Μεθοδολογία και συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό και την αναφορά της απόδοσης, και
- Χρήση εξωτερικών παρόχων υπηρεσιών.

Αυτή η λίστα δεν περιλαμβάνει τα πάντα και περιέχει μόνο τα ελάχιστα κριτήρια που ΠΡΕΠΕΙ να ληφθούν υπόψη κατά την επιλογή και την αξιολόγηση ενός δείγματος. Για παράδειγμα, μια δυνητικά χρήσιμη προσέγγιση θα ήταν να συμπεριληφθεί στο δείγμα ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που έχει τη μεγαλύτερη επίδραση στην απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ λόγω του μεγέθους του. Έγγραφα που λείπουν ή είναι ελλιπή ή η παρουσία σφάλματων, δικαιολογούν την επιλογή ενός μεγαλύτερου δείγματος ή την εφαρμογή πρόσθετων διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Διαδικασίες Ελέγχου

1. Τήρηση αρχείων: Κατά τη διεξαγωγή των ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ διαδικασιών ελέγχου, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να καθορίζουν ότι:
 - α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει καταχωρήσει και διατηρήσει τα απαραίτητα δεδομένα και πληροφορίες για την υποστήριξη όλων των στοιχείων που περιλαμβάνονται στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS και τις ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ GIPS.
 - β. Τα δεδομένα και οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.
 - γ. Τα δεδομένα και οι πληροφορίες επαρκούν για να υποστηρίξουν τον ισχυρισμό συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

Λεπτομερή παραδείγματα δεδομένων και πληροφοριών που θα μπορούσαν να εξεταστούν παρέχονται στη Κατευθυντήρια Πρόταση σχετικά με τις Απαιτήσεις Τήρησης Αρχείων.

2. Πολιτικές και Διαδικασίες: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λαμβάνουν τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό και τη διατήρηση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσουν τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τον καθορισμό και τη διατήρηση της συμμόρφωσης με όλες τις ισχύουσες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ και τις υιοθετημένες ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι:

- α. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ συνάδουν με τα πρότυπα GIPS,
 - β. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ είναι πλήρεις, σαφείς, ξεκάθαρες και επαρκώς τεκμηριωμένες, και
 - γ. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ έχουν σχεδιαστεί κατάλληλα για να επιτρέπουν στην εταιρεία να συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS.
3. Ορισμός της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσουν την ΕΤΑΙΡΕΙΑ, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής δομής της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και του τρόπου λειτουργίας της. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι και έχει οριστεί κατάλληλα.
4. Λίστες ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν τη λίστα ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, τη λίστα ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ και ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ και, στη συνέχεια, να εκτελέσουν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι αυτές οι λίστες είναι πλήρεις .
5. ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: Για κάθε λήξη ετήσιας περιόδου και για τις περιόδους επιβεβαίωσης, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν:

- ❖ Μια λίστα με όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, με την αξία κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, που αποτελούν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- ❖ Μια λίστα με όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ,
- ❖ Μια λίστα με όλους τους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, και
- ❖ Μια λίστα με όλα τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που δεν περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξουν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ από αυτές τις λίστες και να εκτελέσουν επαρκείς διαδικασίες για να καθορίσουν ότι:

- α. Η λίστα με όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που απαρτίζουν το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, με την αξία κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, είναι πλήρης.
 - β. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και άλλα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που δεν περιλαμβάνονται υπολογίζονται ορθά στο ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και δεν έχουν μετρηθεί διπλά.
 - γ. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ συμπεριλαμβάνεται σωστά ή εξαιρούνται από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.
 - δ. Το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ αντανακλά μόνο τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζονται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
 - ε. Το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ υπολογίζεται με ακρίβεια και αντανακλά όλα τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη διαχείρισης των επενδύσεων.
6. ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που εξαιρούνται από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν μια λίστα με όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που ταξινομούνται ως μη εν λευκώ διαχειριζόμενα και εξαιρούνται από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ κατά τη διάρκεια των περιόδων των επιβεβαιώσεων. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξουν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ από αυτήν τη λίστα και να εκτελέσουν επαρκείς διαδικασίες για να καθορίσουν ότι η ταξινόμηση των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ως μη εν λευκώ διαχειριζόμενα είναι κατάλληλη

αναφερόμενη στην επενδυτική εντολή, τον στόχο ή τη στρατηγική επένδυσης του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, όπως υποδεικνύεται από τη συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τις επενδυτικές οδηγίες και άλλα κατάλληλα έγγραφα.

7. Ανάθεση ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν τις λεπτομέρειες των μελών που περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ποια ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ συμπεριλαμβάνονται, με τις αποδόσεις και την αξία τους, για όλες τις περιόδους που επιβεβαιώνονται. Αυτές οι πληροφορίες ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν νέα, υπάρχοντα και παυθέντα χαρτοφυλάκια. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέγουν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι:
- α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ορίσει και διατηρήσει συντηρήσει ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS.
 - β. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τη δημιουργία και τη διατήρηση των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια.
Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ταξινομούνται σωστά ως έχοντα διακριτική ευχέρεια διαχείρισης, όπως ορίζεται από τη συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τις επενδυτικές οδηγίες και άλλα κατάλληλα έγγραφα.
 - γ. Η επενδυτική εντολή, ο στόχος ή η στρατηγική των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, όπως ορίζεται από τη συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές, τις τοποθετήσεις του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και άλλα κατάλληλα έγγραφα, είναι σύμφωνη με τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - δ. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται στο ίδιο σύνθετο χαρτοφυλάκιο έχουν παρόμοια εντολή διαχείρισης, στόχο ή στρατηγική.
 - ε. Ο χρόνος συμπερίληψης νέων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ είναι σύμφωνος με τις πολιτικές και διαδικασίες νέων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - στ. Ο χρόνος αποκλεισμού των παυθέντων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ είναι σύμφωνος με τις πολιτικές και τις διαδικασίες παυθέντων χαρτοφυλακίων της εταιρείας.
 - ζ. Οι μετακινήσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ από το ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σε άλλο είναι κατάλληλες, συνεπείς με τεκμηριωμένες αλλαγές στην εντολή, το στόχο ή τη στρατηγική του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή τον επαναπροσδιορισμό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, και σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες μεταφερόμενων χαρτοφυλακίων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - η. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που έχουν ελάχιστο επίπεδο περιουσιακού στοιχείου στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και μόνο για αυτά τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ περιλαμβάνονται και εξαιρούνται από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες ελάχιστου επιπέδου ενεργητικού της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που έχουν πολιτική ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ και μόνο για αυτά τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ περιλαμβάνονται και εξαιρούνται από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - θ. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που εξαιρούν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ χωρίς αμοιβή και μόνο για αυτά τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ χωρίς αμοιβή εξαιρούνται από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες χαρτοφυλακίων χωρίς αμοιβή της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
8. Ακραίες Αποδόσεις: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι οι ακραίες αποδόσεις στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ δεν περιέχουν λάθη στην απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή στην ανάθεση για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Για ένα δείγμα ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, να ελέγξουν τις αποδόσεις του

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, για να προσδιορίσουν τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με αποδόσεις που αποκλίνουν σημαντικά από τις αποδόσεις άλλων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ εντός του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

- β.** Να επιλέξουν ένα δείγμα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ με ακραίες αποδόσεις και για κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ να καθορίσουν ότι:
- i.** Δεν υπάρχουν σφάλματα καταχώρησης δεδομένων ή σφάλματα υπολογισμού απόδοσης ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σχετικά με τις ακραίες αποδόσεις.
 - ii.** Το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνεται σωστά στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- 9.** Καταχώρηση Δεδομένων: Για επιλεγμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να διαπιστώσουν ότι η αντιμετώπιση των ακόλουθων στοιχείων είναι σύμφωνη με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:
- α.** Ταξινόμηση ροών ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (π.χ. εισπράξεις, εκταμιεύσεις, μερίσματα, τόκοι, τέλη, έξοδα, και φόροι),
 - β.** Λογιστική αντιμετώπιση των μερισμάτων και των εσόδων από τόκους,
 - γ.** Λογιστική αντιμετώπιση η των φόρων, επιστροφής φόρων και φορολογικών δεδουλευμένων εσόδων,
 - δ.** Λογιστική αντιμετώπιση των ΕΞΟΔΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ,
 - ε.** Λογιστική αντιμετώπιση των αμοιβών και εξόδων, και
 - στ.** Λογιστική αντιμετώπιση και μεθοδολογίες αποτίμησης επενδύσεων.
- 10.** Απόδοση βάσει πραγματικών περιουσιακών στοιχείων: Για επιλεγμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι οι επενδύσεις των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, τα έσοδα και οι ταμειακές ροές υποστηρίζονται από κατάλληλα έγγραφα από ανεξάρτητα τρίτα μέρη, εάν υπάρχουν. Παραδείγματα κατάλληλων εγγράφων περιλαμβάνουν οι αναφορές των θεματοφυλάκων, του λογιστηρίου των κεφαλαίων και τα πινακίδια των χρηματιστηριακών συναλλαγών, καθώς και τα έντυπα συμμετοχών και εξαγορών των πελατών.
- 11.** Μέτρηση Απόδοσης: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει υπολογίσει την απόδοση σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS και τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ, για ένα δείγμα αποδόσεων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, να υπολογίσουν εκ νέου τις αποδόσεις για να προσδιορίσουν ότι:
- α.** Χρησιμοποιείται ένας αποδεκτός τύπος μέτρησης απόδοσης όπως ΑΠΑΙΤΕΙΑΙ από τα πρότυπα GIPS.
 - β.** Οι υπολογισμοί της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών και εξόδων, είναι σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- 12.** ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες σε ένα δείγμα ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS για να προσδιορίσουν ότι κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει όλες τις αριθμητικές πληροφορίες και γνωστοποιήσεις που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS. Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιλαμβάνει συνολική ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, συνολικό μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, συνολικά ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ, απόδοση από προηγούμενη εταιρεία ή συγγενή εταιρεία, ή προσαρμοσμένους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS, οι επιβεβαιωτές ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS που περιλαμβάνουν αυτές τις πληροφορίες σε αυτό δείγμα. Για κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS που έχει επιλεγεί για έλεγχο, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν τις ακόλουθες διαδικασίες:
- α.** Έλεγχος των υπολογισμών ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να διαπιστωθεί ότι όλες οι αριθμητικές πληροφορίες που παρουσιάζονται, εκτός από τη ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ:
 - i.** Τηρούν τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS.
 - ii.** Είναι ακριβείς.

- iii. Συμμορφώνονται με τα αρχεία και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- β. Εάν χρησιμοποιούνται μοντέλα για ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, ή χρησιμοποιούνται μοντέλα για τις ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, εκτελούνται έλεγχοι για να προσδιοριστούν ότι οι αποδόσεις που υπολογίστηκαν χρησιμοποιώντας μοντέλα προμηθειών είναι ίσες ή χαμηλότερες από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί με χρήση πραγματικών αμοιβών.
- γ. Προσδιορισμός ότι ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ αντικατοπτρίζει την εντολή διαχείρισης, τον στόχο ή τη στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή, εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ δεν έχουν ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, ότι αυτό είναι κατάλληλο.
- δ. Εάν χρησιμοποιείται ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή ένας συνδυασμός πολλαπλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, έλεγχος των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ για να διαπιστωθεί ότι η μεθοδολογία υπολογισμού έχει εφαρμοστεί σωστά και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται είναι συνεπή με την γνωστοποίηση του ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
- ε. Έλεγχος των αποδόσεων του ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να προσδιορισθεί ότι:
- i. Οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ είναι συνεπείς με τις αποδόσεις που δημοσιεύονται από τον πάροχο του δείκτη.
 - ii. Χρησιμοποιούνται μόνο ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- στ. Προσδιορισμός ότι το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που παρουσιάζεται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS (ή χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ποσοστού των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ στο ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για περιόδους που έληξαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2020) είναι συνεπείς με το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που ελέγχθηκε στο Βήμα 5.
- ζ. Επισκόπηση των γνωστοποιήσεων για να διαπιστωθεί ότι περιλαμβάνονται όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ γνωστοποιήσεις και όλες οι γνωστοποιήσεις συνάδουν με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της.
- η. Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει συνολική ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, συνολικά ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή συνολικό μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, να προσδιορίσει ότι τα γνωστοποιούμενα ποσά είναι ακριβή και συνεπή με τα αρχεία.
- θ. Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ, να προσδιορίσει ότι η ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ:
- i. Αναφέρεται άμεσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - ii. Δεν είναι παραπλανητικό, δεν είναι ψευδές και δεν απαγορεύεται η δημοσίευση του.
 - iii. Είναι σαφώς επισημασμένο ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ.
 - iv. Δεν έρχεται σε αντίθεση με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΣΥΝΙΣΤΟΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
 - v. Δεν εμφανίζεται με μεγαλύτερη προβολή από τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- ι. Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει απόδοση που έχει μεταφερθεί από προηγούμενη εταιρεία ή συγγενή εταιρεία και οι περίοδοι υπό επιβεβαίωση περιλαμβάνουν απόδοση από προηγούμενη εταιρεία ή συγγενή εταιρεία, να προσδιορίσει ότι:
- i. Οι ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ σχετικά με τους υπεύθυνους λήψης αποφάσεων για επενδύσεις, τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και τα υποστηρικτικά αρχεία έχουν τηρηθεί.

- ii. Εάν η απόδοση ΣΥΝΔΕΕΤΑΙ, δεν υπάρχει κενό ανάμεσα στην απόδοση μεταξύ της απόδοσης της προηγούμενης εταιρείας ή της συγγενούς εταιρείας και της απόδοσης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - iii. Εάν υπάρχει διακοπή στην απόδοση, η διακοπή εμφανίζεται καθαρά.
 - iv. Η απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ από την προηγούμενη εταιρεία ή της συγγενούς εταιρείας περιλαμβάνει όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που πληρούσαν τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στην προηγούμενη εταιρεία ή συγγενούς εταιρείας.
 - v. Η απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ από την προηγούμενη εταιρεία ή συγγενή εταιρεία αντιπροσωπεύει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ από την προηγούμενη εταιρεία ή τη συγγενή εταιρεία.
 - vi. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ γνωστοποιήσεις σχετικά με την απόδοση που μεταφέρεται.
- 13. Παροχή ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS:** Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να διαπιστώσουν ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια να παρέχει την κατάλληλη ΕΚΘΕΣΗ GIPS σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ και ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 14. Υλικό μάρκετινγκ:** Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσουν τις πρακτικές μάρκετινγκ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, συμπεριλαμβανομένου του εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ προετοιμάζει ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ GIPS. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξουν ένα δείγμα υλικού μάρκετινγκ, συμπεριλαμβανομένων ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ GIPS, εάν υπάρχουν, και ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν τις ακόλουθες διαδικασίες:
- α. Για κάθε επιλογή υλικού μάρκετινγκ που περιλαμβάνει ΕΚΘΕΣΗ GIPS, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι:
 - i. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS.
 - ii. Οι αριθμητικές πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS είναι ακριβείς και συνεπείς με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της.
 - iii. Οι γνωστοποιήσεις στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS είναι συνεπείς με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της.
 - β. Για κάθε ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι:
 - i. Η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS.
 - ii. Οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ αριθμητικές πληροφορίες είναι ακριβείς και συνεπείς με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της.
 - iii. Οι γνωστοποιήσεις συνάδουν με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της.
 - γ. Για κάθε επιλογή υλικού μάρκετινγκ που δεν είναι ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS και δεν περιλαμβάνει ΕΚΘΕΣΗ GIPS, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι δεν περιλαμβάνει λανθασμένες αναφορές στα πρότυπα GIPS.
- 15. Διόρθωση Σφαλμάτων:** Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσουν τα λάθη στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS που έχουν συμβεί, εντοπιστεί ή επηρεάσει την περίοδο (-ους) που επιβεβαιώνονται. Εάν έχουν προκύψει σφάλματα, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξουν σφάλματα για έλεγχο και να εκτελέσουν επαρκείς διαδικασίες για να προσδιορίσουν ότι:
- α. Τα σφάλματα της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ αντιμετωπίστηκαν σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες διόρθωσης σφαλμάτων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - β. Για ΟΥΣΙΩΣΗ ΣΦΑΛΜΑΤΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1) παρέχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS στους τρέχοντες πελάτες, στους τρέχοντες επενδυτές και σε πρώην επιβεβαιωτές που έλαβαν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS που είχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΣΦΑΛΜΑ, καθώς και στον τρέχοντα επιβεβαιωτή, και 2) έκανε κάθε εύλογη προσπάθεια παροχής της διορθωμένης ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS στους τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ και τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ που έλαβαν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS που είχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΣΦΑΛΜΑ.

16. Ενημέρωση του CFA Institute: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες για να διαπιστώσουν ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ανταποκριθεί στην ΑΠΑΙΤΗΣΗ να ενημερώνει το CFA Institute για την αξίωσή της για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, υποβάλλοντας το ΕΝΤΥΠΟ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΜΕ GIPS.

Διατήρηση Τεκμηρίωσης Επιβεβαιωτή

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να διατηρεί επαρκή τεκμηρίωση των ακόλουθων στοιχείων για όλες τις διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ που εκτελούνται και είναι απαραίτητα για την υποστήριξη της ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ:

- α. Η φύση, ο χρόνος και η έκταση όλων των διαδικασιών που εκτελούνται, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών σχεδιασμού, της λογικής του μεγέθους του δείγματος, των επιλογών δειγμάτων και των διαδικασιών δοκιμής που εφαρμόζονται,
- β. Τα αποτελέσματα όλων των διαδικασιών που πραγματοποιήθηκαν και τα αποδεικτικά στοιχεία που ελήφθησαν,
- γ. Σημαντικά ευρήματα ή ζητήματα που προέκυψαν κατά τη διάρκεια της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, τα συμπεράσματα που συνήχθησαν, και τυχόν σημαντικές επαγγελματικές εκτιμήσεις που έγιναν για την επίτευξη αυτών των συμπερασμάτων, και
- δ. Υποστηρικτικά αποδεικτικά στοιχεία ότι ο επιβεβαιωτής έχει πραγματοποιήσει όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Δήλωση Πληρότητας¹

Κατά το πέρας της δέσμευσης ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ και πριν από την έκδοση της ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να λάβει γραπτές δηλώσεις υπογεγραμμένες από τη διοίκηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για την οποία ο επιβεβαιωτής πιστεύει ότι είναι υπεύθυνη και ενημερωμένη για τα θέματα που καλύπτονται στις δηλώσεις. Η δήλωση πληρότητας ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα ακόλουθα θέματα:

- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS για όλες τις περιόδους που επιβεβαιώνονται,
- Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τον καθορισμό και τη διατήρηση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS περιγράφονται σωστά στις πολιτικές και τις διαδικασίες προτύπων GIPS της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο όλης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για όλες τις περιόδους που επιβεβαιώνονται,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS σε επίπεδο όλης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Η διοίκηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ φέρει όλη την ευθύνη για τη διατήρηση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS, συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής και της διανομής όλων των ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS,
- Οι ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS είναι μια δίκαιη και ειλικρινή απεικόνιση της επενδυτικής απόδοσης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν παρουσίασε εν γνώσει της απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ που είναι ψευδείς ή παραπλανητικές,
- Εξ όσων γνωρίζει και πιστεύει η ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δεν υπήρξε:

¹ Οι λέξεις με μικρά κεφαλαία γράμματα είναι οριζόμενες λέξεις οι οποίες βρίσκονται στο γλωσσάριο. Οι όροι αυτοί δεν πρέπει να γράφονται με μικρά κεφαλαία γράμματα όταν αναγράφονται στην δήλωση πληρότητας, την έκθεση επιβεβαίωσης ή στην έκθεση εξέτασης αποδόσεων.

- απάτη ή φερόμενη απάτη που αφορά τη διοίκηση ή υπαλλήλους που έχουν σημαντικούς ρόλους στο τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ σχετικά με τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, ή
- απάτη ή φερόμενη απάτη που περιλαμβάνει άλλους που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην συμμόρφωση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ με τα πρότυπα GIPS.
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει παράσχει στον επιβεβαιωτή όλα τα απαραίτητα έγγραφα για να επιτρέψει στον επιβεβαιωτή να πραγματοποιήσει την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ και δεν έχουν παρακρατηθεί σχετικά έγγραφα,
- Η περίοδος που περιλαμβάνεται στην έκθεση του επιβεβαιωτή.
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφώνεται με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης, και
- Δεν έχουν συμβεί γεγονότα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τα αποτελέσματα της απόδοσης ή το αποτέλεσμα της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ μέχρι την ημερομηνία της δήλωσης πληρότητας.

Η δήλωση πληρότητας ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να περιλαμβάνει οποιεσδήποτε άλλες σχετικές δηλώσεις που έγιναν στον επιβεβαιωτή κατά τη διάρκεια της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Έκθεση Επιβεβαίωσης²

Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ πρέπει να αποφανθεί ότι, για τις περιόδους για τις οποίες έχει πραγματοποιηθεί η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ, οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS που σχετίζονται με τη διατήρηση ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, καθώς και τον υπολογισμό, την παρουσίαση και τη κατανομή της απόδοσης, ήταν, από κάθε ουσιώδη άποψη:

- Σχεδιασμένη σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS, και
- Εφαρμόστηκε σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση.

Οι ακόλουθες πληροφορίες επίσης ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ να συμπεριληφθούν στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ:

- Ο τίτλος της έκθεσης, ο οποίος πρέπει να περιλαμβάνει τη λέξη "επιβεβαίωση",
- Η ημερομηνία έκθεσης,
- Ο παραλήπτης της έκθεσης,
- Η καθορισμένη ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την οποία έχει πραγματοποιηθεί η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ,
- Η περίοδος για τις οποίες πραγματοποιήθηκε η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ,
- Οι αντίστοιχες ευθύνες της διοίκησης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και του επιβεβαιωτή, συμπεριλαμβανομένης μιας δήλωσης που αναγνωρίζει την ευθύνη της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για την αξίωση συμμόρφωσης,
- Μια δήλωση σύμφωνα με την οποία η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ έχει πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ των προτύπων GIPS,
- Μια δήλωση που υποδεικνύει ότι η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ περιλαμβάνει ελέγχους που πραγματοποιούνται σε δειγματοληπτική βάση,
- Λεξιλόγιο που υποδεικνύει ότι ο επιβεβαιωτής είναι ανεξάρτητος από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
- Μια δήλωση που υποδεικνύει ότι η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ δεν παρέχει διασφάλιση για συγκεκριμένη αναφορά απόδοσης,

² Οι λέξεις με μικρά κεφαλαία γράμματα είναι οριζόμενες λέξεις οι οποίες βρίσκονται στο γλωσσάριο. Οι όροι αυτοί δεν πρέπει να γράφονται με μικρά κεφαλαία γράμματα όταν αναγράφονται στην δήλωση πληρότητας, την έκθεση επιβεβαίωσης ή στην έκθεση εξέτασης αποδόσεων.

- Μια δήλωση που υποδεικνύει ότι η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ δεν παρέχει διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών ελέγχων ή των πολιτικών και των διαδικασιών της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS,
- Μια δήλωση που περιγράφει οποιαδήποτε άλλη επαγγελματική καθοδήγηση που έχει εφαρμοστεί (π.χ. οδηγίες AICPA, IAASB, ICAEW ή JICPA),
- Η ακόλουθη δήλωση: “Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.”, και
- Η υπογραφή ή η επίσημη σφραγίδα του επιβεβαιωτή.

Εκτός από το ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΟ περιεχόμενο, η ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ μπορεί επίσης να περιλαμβάνει άλλες πληροφορίες, ανάλογα με την περίπτωση.

Μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής μπορεί να συμπεράνει ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS ή ότι τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ δεν μπορούν να υποστηρίξουν μια ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να ενημερώσει την ΕΤΑΙΡΕΙΑ γιατί δεν ήταν δυνατή η έκδοση ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εκδίδεται ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ όταν ο επιβεβαιωτής γνωρίζει ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS ή ότι τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ δεν μπορούν να υποστηρίξουν μια ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώνει ότι έχει επιβεβαιωθεί εκτός εάν έχει εκδοθεί ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

Συστατική Επιστολή

Μετά την ολοκλήρωση της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να εκδώσει μια συστατική επιστολή προς την ΕΤΑΙΡΕΙΑ που να περιγράφει συγκεκριμένα ευρήματα, συστάσεις και άλλους τομείς βελτίωσης που προκύπτουν από την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ.

ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Σκοπός και Πεδίο Εφαρμογής της Εξέτασης Απόδοσης

Επιπροσθέτως της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για ένα συγκεκριμένο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ. Η λεπτομερής εξέταση οποιουδήποτε από τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και των σχετιζόμενων ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή ονομάζεται ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ μπορεί να διενεργηθεί είτε συγχρόνως ή μετά την ολοκλήρωση της ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να επιβεβαιωθεί για την περίοδο(ους) που καλύπτεται από την ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. Η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ και η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν χρειάζεται να διενεργηθούν από τον ίδιο επιβεβαιωτή. Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να διενεργηθεί από αναγνωρισμένο ανεξάρτητο τρίτο. Παρακαλώ δείτε την Κατευθυντήρια Πρόταση για την Ανεξαρτησία του Επιβεβαιωτή για περαιτέρω καθοδήγηση.

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ για να επιβεβαιωθεί και δεν είναι ούτε ΣΥΣΤΗΝΟΜΕΝΗ ούτε ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Ωστόσο, στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να ζητηθεί ή να διαλέξει να αποκτήσει την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για ένα ή περισσότερα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ελέγχει για ένα συγκεκριμένο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ:

- α.** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει κατασκευάσει το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και υπολογίσει την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- β.** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ελέγχει για ένα συγκεκριμένο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

- α.** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει υπολογίσει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- β.** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορούν επίσης να επιλέξουν την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για οποιοδήποτε ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Η έκδοση 2020 των προτύπων GIPS για τους Επιβεβαιωτές δεν περιλαμβάνει οδηγό της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ συγκεκριμένα για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Όταν λαμβάνεται υπόψη αυτή η οδηγία για να διεξαχθεί η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ερμηνεύσουν αναφορές για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ως αναφορές στους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, και ΠΡΕΠΕΙ να ερμηνεύσουν αναφορές για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ως αναφορές στα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και επιπροσθέτως στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Οι επιβεβαιωτές που διεξάγουν τις ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθούν τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ στο μέτρο του δυνατού και ΠΡΕΠΕΙ να εξατομικεύουν αυτές τις διαδικασίες ώστε να ταιριάζουν στα μοναδικά γεγονότα και περιστάσεις του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να καταγράφουν την λογική τους για την προσέγγιση των ελέγχων τους, περιλαμβάνοντας γιατί κάθε ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ διαδικασία της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ τροποποιήθηκε ή δεν είναι κατάλληλη.

Απαιτήσεις Ικανοτήτων για τον Επιβεβαιωτή

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να διενεργείται από αναγνωρισμένο ανεξάρτητο τρίτο:

- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να έχουν τις κατάλληλες επαγγελματικές ικανότητες και εμπειρία, καθώς και ένα πρακτικό επίπεδο εξειδίκευσης σχετικά με την μεθοδολογία ελέγχου και τις πρακτικές της επενδυτικής διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένης της επενδυτικής λογιστικής, των μεθοδολογιών υπολογισμού των αποδόσεων και επιχειρηματικές διαδικασίες.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να είναι γνώστες των προτύπων GIPS και ΠΡΕΠΕΙ να καταλαβαίνουν όλες τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ και τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβάνοντας όλες τις εφαρμόσιμες Κατευθυντήριες Προτάσεις, ερμηνείες και Ερωτήσεις & Απαντήσεις (Q&A) που έχουν εκδοθεί από το CFA Institute και τα διοικητικά όργανα των προτύπων GIPS.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ επίσης να είναι γνώστες των εφαρμόσιμων νόμων και κανονισμών σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση των αποδόσεων.

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να είναι ανεξάρτητος από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Παρακαλώ δείτε την Κατευθυντήρια Πρόταση για τον Ανεξάρτητο Επιβεβαιωτή για περαιτέρω καθοδήγηση.

Οι επιβεβαιωτές είναι ελεγκτικές, συμβουλευτικές και άλλες εταιρείες που έχουν ένα υψηλό βαθμό γνώσης σχετικά με τον κλάδο της επενδυτικής διαχείρισης. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθούν κάθε εφαρμόσιμη επαγγελματική οδηγία και πρότυπα πρακτικής μέσα στον κλάδο τους όταν διεξάγουν την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Συμφωνώντας για τους Όρους της Σύμβασης

Πριν το ξεκίνημα της σύμβασης, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να συμφωνήσει τους όρους της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ με την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Οι συμφωνηθέντες όροι ΠΡΕΠΕΙ να συγκεκριμενοποιηθούν με μία δεσμευτική επιστολή ή άλλη κατάλληλη μορφή γραπτής συμφωνίας και ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α. Το σκοπό και το πεδίο εφαρμογής της σύμβασης, συμπεριλαμβανομένης της περιόδου(ων) που εξετάζονται,
- β. Τις ευθύνες του επιβεβαιωτή,
- γ. Τις ευθύνες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- δ. Μία δήλωση για τους ενυπάρχοντες περιορισμούς της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ
- ε. Μία δήλωση ότι τα πρότυπα GIPS είναι τα κριτήρια αξιολόγησης της συμφωνίας, και
- στ. Μία δήλωση ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμφωνεί να παρέχει στον επιβεβαιωτή μία δήλωση πληρότητας με το συμπέρασμα της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Η επιστολή της σύμβασης ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να περιλαμβάνει κάθε άλλους όρους και προϋποθέσεις σχετικά με την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Απαιτούμενες Διαδικασίες της Εξέτασης Απόδοσης

Η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να διεξαχθεί σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS. Τα ακόλουθα είναι οι ελάχιστες διαδικασίες που οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόσουν όταν διεξάγουν ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ολοκληρώσουν την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ σύμφωνα με αυτές τις διαδικασίες πριν εκδώσουν μία ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Διαδικασίες Σχεδιασμού

Ο Επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να λάβει υπόψη του τις ακόλουθες υποθέσεις:

- Πληροφορίες που παρέχονται από ανεξάρτητα τρίτα μέρη παρέχουν μεγαλύτερη διασφάλιση από τις ίδιες πληροφορίες που παρέχονται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
- Πληροφορίες που παρέχονται από απευθείας προσωπική γνώση του επιβεβαιωτή (όπως μέσω απτής τεκμηρίωσης, παρατήρησης, υπολογισμού, λειτουργικών ελέγχων ή επιθεώρησης) είναι πιο πειστικές από τις πληροφορίες που αποκτήθηκαν έμμεσα, και
- Πληροφορίες που παρέχονται από μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ με αποτελεσματικό περιβάλλον ελέγχου είναι πιο αξιόπιστες από τις πληροφορίες που αποκτήθηκαν από μία ΕΤΑΙΡΕΙΑ χωρίς αποτελεσματικό περιβάλλον ελέγχου.

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να λάβει υπόψη του τα ακόλουθα ζητήματα όταν σχεδιάζει τις διαδικασίες ελέγχου:

- Τη φύση και την ποιότητα της πληροφορίας που ελέγχεται,
- Το περιβάλλον ελέγχου (συμπεριλαμβάνοντας την έκταση την οποία οι αυτοματοποιημένες και χειροκίνητες διαδικασίες χρησιμοποιούνται),
- Την πιθανότητα λανθασμένων δηλώσεων,
- Τη γνώση που αποκτήθηκε κατά τη διάρκεια τρεχόντων και προηγούμενων συμβάσεων,
- Την έκταση στην οποία η πληροφορία επηρεάζεται από την κρίση, και
- Ανεπάρκειες στα υποκείμενα δεδομένα.

Όταν διεξάγεται η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να συγκεντρώσει επαρκή στοιχεία και να διενεργήσει επαρκείς διαδικασίες έτσι ώστε το ρίσκο μη ανίχνευσης λαθών κατά τη διάρκεια της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ να μετριάσει σε ένα αποδεκτά χαμηλό επίπεδο.

Οι έλεγχοι μέσω της έρευνας από μόνοι τους δεν είναι επαρκείς να ικανοποιήσουν τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ όταν οι άλλες διαδικασίες ελέγχου μπορούν να διενεργηθούν αρκετά καλά (π.χ. η επιθεώρηση, η παρατήρηση ή η επανεκτίμηση). Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επανελέγξουν τα επαρκώς και κατάλληλα υποστηρικτικά έγγραφα όταν διεξάγουν τις διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Ο επιβεβαιωτής μπορεί να επιλέξει να στηριχθεί στον ελεγκτή ή/και στην εργασία εσωτερικού ελέγχου ενός ανεξάρτητου και ευνόηπτου ανεξάρτητου τρίτου. Επιπλέον, ο επιβεβαιωτής μπορεί να επιλέξει να στηριχθεί σε άλλη ελεγκτική ή/και εργασία εσωτερικού ελέγχου που παρείχε στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Ο επιβεβαιωτής μπορεί επίσης να αποδεχθεί την εργασία ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ενός άλλου επιβεβαιωτή ως μέρος της βάσης της ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ του επιβεβαιωτή. Εάν ο επιβεβαιωτής έχει σκοπό να στηριχθεί στην εργασία που έχει διεξαχθεί από ένα τρίτο μέρος, τότε η εργασία – περιλαμβάνοντας το σκοπό, την περίοδο(ους) που καλύπτεται, τα αποτελέσματα των διαδικασιών που διεξάγονται και τα προσόντα, την επάρκεια, την αμεροληψία και τη φήμη του τρίτου μέρους – ΠΡΕΠΕΙ να αξιολογηθεί από τον επιβεβαιωτή όταν αποφασιστεί εάν μπορεί να στηριχθεί με αξιοπιστία σε μια τέτοια εργασία. Τα ζητήματα αξιοπιστίας και τα συμπεράσματα ΠΡΕΠΕΙ να καταγραφούν από τον επιβεβαιωτή. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιήσει επαγγελματικό σκεπτικισμό όταν αποφασίζει εάν θεωρεί αξιόπιστη τη δουλειά που έχει διεξαχθεί από ένα τρίτο μέρος.

Επιλογή Δείγματος: Σύνθετα Χαρτοφυλάκια

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να υποβάλλουν το συνολικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σε εξέταση όταν διεξάγουν τις διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. Οι επιβεβαιωτές μπορούν να χρησιμοποιήσουν μια δειγματοληπτική μέθοδο όταν διεξάγουν τέτοιες διαδικασίες ελέγχου. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσει όχι μόνο το κατάλληλο μέγεθος του δείγματος αλλά επίσης και εάν το δείγμα που επιλέχθηκε θεωρείται ικανοποιητικό σύμφωνα με τις συγκεκριμένες συνθήκες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει δείγματα για την συνολική περίοδο(ους) που εξετάζονται.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν υπόψη τους τα ακόλουθα κριτήρια όταν επιλέγουν δείγματα:

- Τον αριθμό των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μέσα στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ,
- Τον ΟΡΙΣΜΟ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ,
- Τα περιουσιακά στοιχεία του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε σχέση με τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ,
- Το εσωτερικού περιβάλλον ελέγχου της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Τον αριθμό των χρόνων που εξετάζονται,
- Τα συστήματα που χρησιμοποιούνται για την κατασκευή και διατήρηση των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ,
- Τη μεθοδολογία και τα συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης, και
- Την χρήση εξωτερικών παρόχων υπηρεσιών.

Αυτή η λίστα δεν τα περιλαμβάνει όλα και περιέχει μόνο τα ελάχιστα κριτήρια που ΠΡΕΠΕΙ να ληφθούν υπόψη κατά την επιλογή και αξιολόγηση ενός δείγματος. Για παράδειγμα, μία ενδεχομένως χρήσιμη προσέγγιση για την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ θα μπορούσε να περιλαμβάνει στο δείγμα ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ το οποίο έχει την μεγαλύτερη επίδραση στην απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εξαιτίας του μεγέθους του. Παραλειπόμενα ή μη ολοκληρωμένα αρχεία ή η παρουσία λαθών θα μπορούσε να εγγυηθεί την επιλογή ενός μεγαλύτερου δείγματος ή την εφαρμογή πρόσθετων διαδικασιών ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Επιλογή Δείγματος: Ομαδοποιημένα Κεφάλαια

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εξετάσουν ολόκληρη την προηγούμενη απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που καλύπτεται με την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ όταν διεξάγουν διαδικασίες ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. Οι επιβεβαιωτές μπορούν να χρησιμοποιήσουν μία δειγματοληπτική μεθοδολογία όταν διεξάγουν τέτοιες διαδικασίες ελέγχου. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσει όχι μόνο το κατάλληλο μέγεθος του δείγματος αλλά επίσης εάν το δείγμα που επιλέχθηκε είναι ικανοποιητικό λαμβάνοντας υπόψη τις ειδικές περιστάσεις της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει δείγματα από ολόκληρη την περίοδο(ους) που εξετάζεται.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν υπόψη τους τα ακόλουθα κριτήρια όταν επιλέγουν δείγματα:

- Τη στρατηγική και νομική δομή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ,
- Το εσωτερικού περιβάλλον ελέγχου της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Ο αριθμός των ετών που εξετάζονται,
- Η μεθοδολογία και τα συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης, και
- Την χρήση εξωτερικών παρόχων υπηρεσιών.

Αυτή η λίστα δεν τα περιλαμβάνει όλα και περιέχει μόνο τα ελάχιστα κριτήρια που ΠΡΕΠΕΙ να ληφθούν υπόψη για την επιλογή και αξιολόγηση ενός δείγματος. Παραλειπόμενα ή μη ολοκληρωμένα αρχεία ή η παρουσία λαθών θα μπορούσε να εγγυηθεί την επιλογή ενός μεγαλύτερου δείγματος ή την εφαρμογή πρόσθετων διαδικασιών της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Διαδικασίες Ελέγχου

1. Τήρηση αρχείων: Ενώ εκτελούνται οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ελέγχου, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσουν εάν:
 - α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει αποθηκεύσει και διατηρήσει τα δεδομένα και τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για να υποστηρίξουν όλα τα θέματα που περιλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
 - β. Τα δεδομένα και οι πληροφορίες είναι διαθέσιμα μέσα σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα. Αναλυτικά παραδείγματα για τα δεδομένα και τις πληροφορίες που θα μπορούσαν να εξεταστούν, παρέχονται στην Κατευθυντήρια Πρόταση για τις Απαιτήσεις Τήρησης Αρχείων.
2. Πολιτικές και Διαδικασίες: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποκτήσουν τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που χρησιμοποιούνται για μία εδραιωμένη και διατηρήσιμη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS οι οποίες είναι σχετικές με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να κατανοούν τις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για μια εδραιωμένη και διατηρήσιμη συμμόρφωση με όλα τις εφαρμόσιμες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ και τις εγκεκριμένες ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS που είναι σχετικές με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν, αναφορικά με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται εάν:
 - α. Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ συνάδουν με τα πρότυπα GIPS,
 - β. Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ είναι ολοκληρωμένες, σαφείς, ξεκάθαρες και επαρκώς καταγεγραμμένες, και
 - γ. Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ είναι κατάλληλως σχεδιασμένες ώστε να επιτρέπουν στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ να:
 - i. Κατασκευάζει το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, να υπολογίζει την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και να προετοιμάζει και να παρουσιάζει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, ή
 - ii. Υπολογίζει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και να προετοιμάζει και παρουσιάζει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
3. Ορισμός της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποκτούν μία αντίληψη της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής δομής της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και πως λειτουργεί.
4. Η ανάθεση των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ (μόνο για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ): Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να αποκτήσει μία λίστα με όλα τα ανοιχτά (νέα και υπάρχοντα μαζί) και τα παυθέντα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για την(ις) περίοδο(ους) υπό εξέταση, συμπεριλαμβάνοντας τις αποδόσεις κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και τις τιμές για όλες τις περιόδους και να διενεργήσει επαρκείς διαδικασίες ώστε να αποφασίσει, για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται, ότι:
 - α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει προσδιορίσει και διατηρήσει το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
 - β. Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τη δημιουργία και διατήρηση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια.
 - γ. Τα χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι κατάλληλα κατηγοριοποιημένα ως διακριτικής διαχείρισης όπως υποδεικνύεται στη σύμβαση του διαχειριστή επενδύσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τις οδηγίες επενδύσεων και άλλα κατάλληλα έγγραφα.
 - δ. Η επενδυτική εντολή, σκοπός ή στρατηγική των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, όπως υποδεικνύεται στη συμφωνία του διαχειριστή επενδύσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τις οδηγίες επενδύσεων, τα περιουσιακά στοιχεία του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, και άλλα κατάλληλα έγγραφα συνάδουν με τον ΟΡΙΣΜΟ του

ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

- ε. Η στιγμή της προσθήκης των νέων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ γίνεται σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες νέων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- στ. Η στιγμή της αφαίρεσης των παυθέντων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΕΙΟ γίνεται σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες των παυθέντων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- ζ. Οι κινήσεις των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μέσα και έξω από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι κατάλληλες, συνεπείς είτε με τις καταγεγραμμένες αλλαγές στην επενδυτική εντολή, σκοπό είτε στρατηγική του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, είτε με το επαναπροσδιορισμό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που μετακινούνται.
- η. Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ έχει ένα ελάχιστο επίπεδο περιουσιακών στοιχείων ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνονται και εξαιρούνται από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες για το ελάχιστο επίπεδο περιουσιακών στοιχείων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- θ. Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ έχει μία ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗ πολιτική ΡΟΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ περιλαμβάνονται και εξαιρούνται από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες των ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΡΟΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- ι. Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ εξαιρεί τα χωρίς-αμοιβή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα χωρίς-αμοιβή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ εξαιρούνται από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες των χωρίς-αμοιβή ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
5. Ακραίες αποδόσεις (για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ μόνο): Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν εάν οι ακραίες αποδόσεις μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται δεν υποδεικνύουν την απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή σφάλματα ανάθεσης του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να ελέγχουν τις οι αποδόσεις του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται, ώστε να αναγνωρίζουν τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με αποδόσεις που διαφέρουν σημαντικά από τις αποδόσεις άλλων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- β. Να επιλέξουν όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ακραίες αποδόσεις και για κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ να αποφασίσουν εάν:
- i. Δεν υπάρχουν καταχωρημένα δεδομένα ή λάθη υπολογισμού των αποδόσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σχετικά με τις ακραίες αποδόσεις.
- ii. Το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σωστά περιλαμβάνεται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται.
6. ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσουν εάν οι ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται είναι:
- ❖ Σωστά καταγεγραμμένα στα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ,
 - ❖ Καταγεγραμμένα στα σωστά ποσά,
 - ❖ Σωστά αναγνωρίζονται σαν ΜΕΓΑΛΕΣ ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (όπως ορίζεται από τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ), και
 - ❖ Καταγράφονται εγκαίρως σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν εάν:
- α. Οι ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ αντικατοπτρίζουν κατάλληλα τα υποστηρικτικά έγγραφα όπως τις αναφορές θεματοφυλακής, την εγγραφή πελάτη και τις ειδοποιήσεις εξαγοράς ή τις εσωτερικές καταγραφές,
- β. Οι ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ αντικατοπτρίζουν την κατάλληλη αποτίμηση και τη έγκαιρη καταγραφή, και
- γ. Η καταγραφή των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΡΟΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ είναι κατάλληλη και σύμφωνη με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

7. Εισόδημα και έξοδα: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσουν εάν το εισόδημα και τα έξοδα για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται είναι:
- ❖ Σωστά καταγεγραμμένα στα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ,
 - ❖ Καταγεγραμμένα στα σωστά ποσά, και
 - ❖ Καταγεγραμμένα εγκαίρως.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίζουν ότι η αντιμετώπιση των ακολούθων συνάδει με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:
- α. Η κατηγοριοποίηση των ροών των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ (π.χ. οι παραλαβές, οι εκταμιεύσεις, τα μερίσματα, το επιτόκιο, οι χρεώσεις, τα έξοδα και οι φόροι)
 - β. Η λογιστική μεταχείριση του εισοδήματος από μερίσματα και τόκους,
 - γ. Η λογιστική μεταχείριση των φόρων, των φορολογικών επιστροφών και των φορολογικών απαιτήσεων,
 - δ. Η λογιστική μεταχείριση του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ,
 - ε. Η λογιστική μεταχείριση των χρεώσεων και εξόδων, και
 - στ. Η λογιστική μεταχείριση των και οι μέθοδοι αποτίμησης των επενδύσεων.
8. Αποτίμηση ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσουν ότι οι επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται είναι:
- ❖ Αποτιμημένα σωστά, και
 - ❖ Αποτιμημένα στις σωστές ημερομηνίες.
- Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν εάν:
- α. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι πλήρη και ακριβή, και επιπλέον συνάδουν με τα κατάλληλα έγγραφα όπως οι αναφορές θεματοφυλακής και τις συμφωνίες λογαριασμών,
 - β. Οι αποτιμήσεις των επενδύσεων είναι σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, καθώς και με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των αποτιμήσεων των προτύπων GIPS,
 - γ. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ αποτιμώνται την ημερομηνία όλων των ΜΕΓΑΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
 - δ. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες είναι σύμφωνες με τις πολιτικές αποτιμήσεων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, και
 - ε. Η/Οι μέθοδος(οι) που χρησιμοποιείται/ούνται για την αποτίμηση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εφαρμόζεται/ονται με συνέπεια.
9. Απόδοση Στηριζόμενη στα Πραγματικά Περιουσιακά Στοιχεία: Για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν εάν τα περιουσιακά στοιχεία του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, το εισόδημα, και οι ταμειακές ροές υποστηρίζονται με τα κατάλληλα έγγραφα από τα ανεξάρτητα τρίτα μέρη, εάν υπάρχουν. Παραδείγματα των κατάλληλων εγγράφων περιλαμβάνουν τις αναφορές της θεματοφυλακής, της λογιστικής των κεφαλαίων, αναφορές του χρηματιστή καθώς και τις ειδοποιήσεις συνδρομής και εξαγοράς του πελάτη.
10. Μέτρηση της Απόδοσης: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίζουν εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει υπολογίσει την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που εξετάζεται σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS και τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ, για ένα δείγμα των αποδόσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, να ξανά υπολογίσουν τις αποδόσεις για να αποφασίσουν εάν:
- α. Ένα αποδεκτός τύπος υπολογισμού της απόδοσης χρησιμοποιείται όπως ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS.
 - β. Οι υπολογισμοί της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, συμπεριλαμβανομένης της μεταχείρισης των χρεώσεων και εξόδων είναι σύμφωνοι με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
11. ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να εκτελούν επαρκείς διαδικασίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται για να αποφασίσουν εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει όλες τις αριθμητικές πληροφορίες και τις γνωστοποιήσεις που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS και

εάν οποιαδήποτε άλλη πληροφορία που περιλαμβάνεται πέρα των ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ πληροφοριών είναι κατάλληλη.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διενεργούν τις ακόλουθες διαδικασίες:

- α.** Ελέγχου των υπολογισμών του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ώστε να αποφασίσουν εάν όλες οι αριθμητικές πληροφορίες που παρουσιάζονται, εκτός των ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:
 - i.** Ακολουθούν πιστά τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS.
 - ii.** Είναι ακριβείς.
 - iii.** Συνάδουν με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και διαδικασίες της.
- β.** Επιβεβαίωσης ότι το μοντέλο της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ που χρησιμοποιείται για να υπολογίσει τις ΚΑΘΑΡΕΣ αποδόσεις, ή το μοντέλο της ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που χρησιμοποιείται για να υπολογίσει τις ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ διενεργεί ελέγχους για να αποφασίσει ότι οι αποδόσεις που υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την προμήθεια του μοντέλου είναι ίσες ή χαμηλότερες από εκείνες που θα είχαν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας την πραγματική προμήθεια.
- γ.** Για να αποφασίσουν εάν ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ αντικατοπτρίζει την επενδυτική εντολή, το σκοπό ή τη στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ δεν έχει ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, αν αυτό είναι κατάλληλο.
- δ.** Εάν ο εξατομικευμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ χρησιμοποιούνται, ώστε να ελεγχθούν τα δεδομένα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που χρησιμοποιείται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ για να αποφασίσει ότι η μέθοδος υπολογισμού έχει σωστά εφαρμοστεί και τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται συνάδουν με το δημοσιοποιημένο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
- ε.** Ελέγχουν τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να αποφασίσουν εάν:
 - i.** Οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ συνάδουν με τις αποδόσεις που δημοσιοποιούνται από τον πάροχο του δείκτη.
 - ii.** Μόνο ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ χρησιμοποιούνται.
- στ.** Ελέγχουν τις γνωστοποιήσεις για να αποφασίσουν εάν όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται και όλες οι γνωστοποιήσεις συνάδουν με τα αρχεία και τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- ζ.** Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει τη συνολική ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, τα συνολικά ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΜΟΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ή το συνολικά μη ονομαστικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, αποφασίζοντας ότι τα ποσά που αποκαλύπτονται είναι ακριβή και συνάδουν με τα υποστηρικτικά αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- η.** Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, να αποφασίσουν εάν οι ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:
 - i.** Σχετίζονται άμεσα με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - ii.** Δεν είναι παραπλανητικές, είναι ξεκάθαρα μη λανθασμένες και δεν απαγορεύεται να παρουσιαστούν διαφορετικά.
 - iii.** Ξεκάθαρα χαρακτηρίζονται ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.
 - iv.** Δεν αντικρούονται ή συγκρούονται με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
 - v.** Δεν εμφανίζονται με μεγαλύτερη σπουδαιότητα από τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να αποφασίσουν εάν οι ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ υπόκεινται στην ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ και εάν ναι, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ επίσης να αποφασίσει εάν οι ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ είναι ακριβείς και συνάδουν με τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τις πολιτικές και διαδικασίες.
- θ.** Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει μεταφερόμενη απόδοση από παλιά εταιρεία ή θυγατρική και η/οι περίοδος(οι) που εξετάζεται περιλαμβάνει απόδοση από προηγούμενη εταιρεία ή

θυγατρική να αποφασιστεί εάν:

- i. Οι ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ σχετικά με εκείνους που παίρνουν τις επενδυτικές αποφάσεις, την διαδικασία που παίρνονται οι αποφάσεις και τα υποστηρικτικά έγγραφα που έχουν χρησιμοποιηθεί.
 - ii. Εάν η απόδοση ΣΥΝΔΕΕΤΑΙ, δεν υπάρχει κενό στην απόδοση μεταξύ της απόδοσης από παλιά εταιρεία ή θυγατρική και την απόδοση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - iii. Εάν υπάρχει κενό στην απόδοση, το κενό να είναι ξεκάθαρο.
 - iv. Η απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ από παλιά εταιρεία ή θυγατρική περιλαμβάνει όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που είναι σύμφωνα με τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ της παλιάς εταιρείας ή της θυγατρικής.
 - v. Η απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ της παλιάς εταιρείας ή θυγατρικής απεικονίζει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ από την παλιά εταιρεία ή την θυγατρική.
 - vi. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS περιλαμβάνει τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ γνωστοποιήσεις της μεταφερόμενης απόδοσης.
- ι. Διόρθωση λαθών: Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να ανακτήσουν την κατανόηση των λαθών που υπάρχουν στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS, που έχουν συμβεί, αναγνωριστεί ή επηρεάζουν την/τις περίοδο(ους) που εξετάζεται/ονται. Εάν λάθη έχουν συμβεί, οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξουν λάθη για έλεγχο και να διενεργήσουν επαρκείς διαδικασίες για να αποφασίσουν εάν:
- i. Τα λάθη της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ έχουν αντιμετωπιστεί σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες διόρθωσης λαθών της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - ii. Για ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΗ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει 1) /διανείμει τη διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS σε όλους του τρέχοντες πελάτες, τρέχοντες επενδυτές και σε κάθε προηγούμενος επιβεβαιωτές που έλαβαν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS που είχε το ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΟΣ καθώς επίσης και στον τρέχοντα επιβεβαιωτή, και 2) κάνει κάθε δυνατή προσπάθεια να διαθέσει τη διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS στους τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ και τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ που λαμβάνουν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS που είχε το ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΟΣ.

Διατήρηση των Εγγράφων του Επιβεβαιωτή

Ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να διατηρεί επαρκεί έγγραφα των ακολούθων για όλες τις διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ που διενεργούνται και είναι αναγκαίες για να υποστηρίξουν την ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ:

- α. Την φύση, χρονική στιγμή και έκταση όλων των διαδικασιών που διενεργούνται, συμπεριλαμβανομένου των διαδικασιών σχεδιασμού, της λογικής μεγέθους του δείγματος, τις επιλογές των δειγμάτων και τις διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζονται,
- β. Τα αποτελέσματα όλων των διαδικασιών που εκτελούνται και τα στοιχεία που περιέχουν,
- γ. Σημαντικά ευρήματα ή θέματα που προκύπτουν κατά την διάρκεια της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, τα συμπεράσματα που προκύπτουν έκτοτε και κάθε σημαντικών κρίσεων που λαμβάνονται υπόψη για να φτάσουν σε αυτά τα αποτελέσματα, και
- δ. Τα υποστηριζόμενα στοιχεία που ο επιβεβαιωτής έχει διεξάγει όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Δήλωση Πληρότητας³

Στο συμπέρασμα της συμφωνίας της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ και πριν την έκδοση της ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής που διεξάγει την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλάβει γραπτές εκπροσωπήσεις υπογεγραμμένες από την διοίκηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ η οποία ο

³Οι λέξεις με μικρά κεφαλαία γράμματα καθορίζουν όρους που μπορούν να βρεθούν στο Γλωσσάριο. Αυτοί οι όροι δεν αναμένεται να είναι σε μικρά κεφαλαία γράμματα όταν περιλαμβάνονται στην δήλωση πληρότητας, στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ή στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

επιβεβαιωτής πιστεύει ότι είναι υπεύθυνη και ειδική για τα θέματα που καλύπτονται στις εκπροσωπήσεις.

Η δήλωση πληρότητας ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα ακόλουθα θέματα:

- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS για όλη/ες την/ις περίοδο(ους) που εξετάζεται,
- Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για την εγκατάσταση και διατήρηση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS περιγράφονται επαρκώς στις πολιτικές και διαδικασίες των προτύπων GIPS της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Οι πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για την συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για όλη την περίοδο(ους) που εξετάζεται,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS σε επίπεδο ολόκληρης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει κατασκευάσει το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και έχει υπολογίσει την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS ή η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει υπολογίσει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS,
- Η διοίκηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ φέρει όλη την ευθύνη για τη διατήρηση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS, συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής και διανομής της ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ,
- Είτε η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είτε η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι δίκαιη και ακριβής αναπαράσταση της απόδοσης επενδύσεων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν έχει εσκεμμένα παρουσιάσει απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται οι οποίες είναι λανθασμένες ή παραπλανητικές,
- Με την καλύτερη γνώση και πεποίθηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, θα πρέπει να μην υπάρχει:
 - ❖ Απάτη ή υποτιθέμενη απάτη που να εμπλέκεται η διοίκηση ή εργαζόμενοι οι οποίοι έχουν σημαίνοντες ρόλους για της πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που σχετίζονται με τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS,
 - ❖ Απάτη ή υποτιθέμενη απάτη που να εμπλέκονται άλλοι που θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίδραση στην συμμόρφωση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ με τα πρότυπα GIPS,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρέχει στον επιβεβαιωτή όλα τα απαραίτητα έγγραφα ώστε να επιτρέψει στον επιβεβαιωτή να διενεργήσει την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, και δεν έχουν παρακρατηθεί σχετικά έγγραφα,
- Η/Οι περίοδος(οι) στην οποία αναφέρεται ο επιβεβαιωτής,
- Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι σε συμμόρφωση με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που εξετάζεται ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που εξετάζεται, και
- Γεγονότα που θα μπορούσαν σημαντικά να επηρεάσουν τα αποτελέσματα της απόδοσης ή το αποτέλεσμα της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία της δήλωσης πληρότητας.

Η δήλωση πληρότητας ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να περιλαμβάνει κάθε σχετικές εκπροσωπήσεις που έχουν γίνει στον επιβεβαιωτή κατά τη διάρκεια της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Έκθεση Εξέτασης Απόδοσης⁴

Εάν οι ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ διενεργούνται σε πολλαπλά ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και στις σχετιζόμενες ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS, ο επιβεβαιωτής μπορεί να εκδώσει μία μεμονωμένη ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ καλύπτοντας τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τις σχετιζόμενες ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS που έχουν εξεταστεί. Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ μπορεί να προετοιμαστεί είτε ως μέρος της ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ (συνδυασμένη αναφορά) είτε ως χωριστή αναφορά επισυναπτόμενη στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS για κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που έχει εξεταστεί ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται ή να επισυνάπτεται στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

- 1) Προκειμένου να εκδοθεί η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να βεβαιωθεί ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει παραλάβει την/τις ΕΚΘΕΣΗ(ΕΙΣ) ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ που καλύπτει/ουν την περίοδο(ους) που εξετάζεται.
- 2) Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να καλύπτει περίοδο(ους) πέρα από εκείνη/ες την/τις περίοδο(ους) που καλύπτει η ΕΚΘΕΣΗ(ΕΙΣ) ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ. Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εκδοθεί πριν από την ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.
- 3) Επειδή η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ προκειμένου να λάβει την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει την/ις περίοδο(ους) για την/τις οποία/ες η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει επιβεβαιωθεί.
- 4) Για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να αποφανίνεται ότι για την/ις περίοδο(ους) την οποία έχει διενεργηθεί η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει, ως προς όλες τις ουσιώδεις πλευρές:
 - ❖ Κατασκευάσει το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και υπολογίσει την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
 - ❖ Προετοιμάσει και παρουσιάσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

Για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να αποφανθεί ότι για την/ις περίοδο(ους) για την οποία έχει διενεργηθεί η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ως προς όλες τις ουσιώδεις πλευρές:

- ❖ Υπολογίσει την απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- ❖ Ετοιμάσει και παρουσιάσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

Οι ακόλουθες πληροφορίες επίσης ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ να συμπεριληφθούν στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ:

- ❖ Ο τίτλος της αναφοράς, ο οποίος ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τις λέξεις ‘εξέταση απόδοσης’,
- ❖ Την ημερομηνία της αναφοράς,
- ❖ Τον παραλήπτη της αναφοράς,
- ❖ Την καθορισμένη ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την οποία η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ έχει εκτελεσθεί,
- ❖ Την/ις περίοδο(ους) για την οποία η ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ έχει διενεργηθεί,
- ❖ Τις αντίστοιχες ευθύνες της διοίκησης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και του επιβεβαιωτή, συμπεριλαμβανόμενης της δήλωσης αναγνώρισης της ευθύνης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για την απαίτηση της συμμόρφωσης και για την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ,
- ❖ Την/ις περίοδο(ους) για την οποία η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ έχει διενεργηθεί,
- ❖ Για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ:
 - Το όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που εξετάζεται,
 - Μία δήλωση που να υποδεικνύει ότι η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για το συγκεκριμένο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και τη σχετιζόμενη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ

⁴Οι λέξεις με μικρά κεφαλαία γράμματα καθορίζουν όρους που μπορούν να βρεθούν στο Γλωσσάριο. Αυτοί οι όροι δεν αναμένεται να είναι σε μικρά κεφαλαία γράμματα όταν περιλαμβάνονται στην δήλωση πληρότητας, στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ, ή στην ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS,

- ❖ Για τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:
 - Το όνομα του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που εξετάζεται,
 - Μία δήλωση που να υποδεικνύει ότι η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ για το συγκεκριμένο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και τη σχετιζόμενη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS,
- ❖ Μία δήλωση που υποδεικνύει ότι η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ περιλαμβάνει την διενέργεια ελέγχου σε δειγματοληπτική βάση,
- ❖ Λεξιλόγιο που να υποδεικνύει ότι ο επιβεβαιωτής είναι ανεξάρτητος από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
- ❖ Μία δήλωση που να υποδεικνύει ότι η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν παρέχει εγγύηση σε καμία άλλη συγκεκριμένη αναφορά απόδοσης του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ,
- ❖ Μία δήλωση που να υποδεικνύει εάν ή όχι η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ καλύπτει τις ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ που περιλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ εάν εφαρμόζονται,
- ❖ Μία δήλωση που περιγράφει κάθε άλλες επαγγελματικές οδηγίες που έχουν εφαρμοστεί (π.χ. AICPA, IAASB, ICAEW, ή οδηγίες JICPA),
- ❖ Την ακόλουθη δήλωση: ‘Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ούτε προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται στο παρόν’, και
- ❖ Την υπογραφή ή την επίσημη σφραγίδα του επιβεβαιωτή.

Επιπλέον με το ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΟ περιεχόμενο, η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ επίσης μπορεί να περιλαμβάνει άλλες πληροφορίες, ανάλογα με την περίπτωση.

- 5) Ολοκληρώνοντας τις διαδικασίες της ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ίσως να συμπεράνει ότι η ΕΚΘΕΣΗ GIPS δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS ή ότι τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ δεν μπορούν να υποστηρίξουν την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ο επιβεβαιωτής και η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν υπόψη την επίδραση της αδυναμίας του επιβεβαιωτή να εκδώσει την ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ σύμφωνα με τον ισχυρισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εκδίδεται όταν ο επιβεβαιωτής γνωρίζει ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS, η ΕΚΘΕΣΗ GIPS δεν είναι σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, ή τα αρχεία της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ δεν μπορούν να υποστηρίξουν την εξέταση ενός συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και την σχετιζόμενη ΕΚΘΕΣΗ GIPS. Όταν η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν μπορεί να εκδοθεί, ο επιβεβαιωτής ΠΡΕΠΕΙ να ενημερώσει την ΕΤΑΙΡΕΙΑ γιατί η ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ δεν μπορεί να εκδοθεί.
- 6) Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώσει ότι το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει εξεταστεί εάν δεν εκδοθεί ΕΚΘΕΣΗ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Συστατική Επιστολή

Αφού ολοκληρωθεί η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ο επιβεβαιωτής ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να εκδώσει μία συστατική επιστολή για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιγράφοντας συγκεκριμένα ευρήματα, συστάσεις και άλλους τομείς βελτίωσης που προέκυψαν από την ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΙΣΧΥΟΣ

Οι ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και οι ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ οι οποίες περιλαμβάνουν αποτελέσματα αποδόσεων για τις περιόδους από το τέλος ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020 ΠΡΕΠΕΙ να προετοιμάζονται σύμφωνα με την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ και οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ μπορούν να υιοθετήσουν νωρίτερα την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS.

Οι επιβεβαιωτές ΠΡΕΠΕΙ να διεξάγουν τις συμβάσεις ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ και ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ σύμφωνα με την έκδοση 2020 των Προτύπων GIPS για τους Επιβεβαιωτές για τις περιόδους για τις οποίες η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ισχυρίζονται συμμόρφωση με την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Οι επιβεβαιωτές ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να διεξάγουν τις συμβάσεις ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ και ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ σύμφωνα με την έκδοση 2020 των Προτύπων GIPS για τους Επιβεβαιωτές για όλες τις περιόδους για τις οποίες διεξάγουν την ανάθεση.

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ADMINISTRATIVE FEE	Όλες οι προμήθειες εκτός από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ. Τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ μπορεί να περιλαμβάνουν την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, τη λογιστική προμήθεια, τη προμήθεια οικονομικού ελέγχου, την συμβουλευτική προμήθεια, τη νομική προμήθεια, τη προμήθεια μέτρησης της απόδοσης και άλλες σχετιζόμενες προμήθειες.
ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ADVISORY-ONLY ASSETS	Περιουσιακά στοιχεία για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρέχει επενδυτικές συστάσεις αλλά δεν έχει τον έλεγχο της εκτέλεσης των επενδυτικών αποφάσεων και την άδεια συναλλαγών.
ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ASSET OWNER	Ένας φορέας που διαχειρίζεται τις επενδύσεις, απευθείας ή/και μέσω της χρήσης ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ, εκ μέρους των συμμετεχόντων, δικαιούχων ή και του ιδίου του οργανισμού. Αυτοί οι φορείς περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε, δημόσια και ιδιωτικά συνταξιοδοτικά κεφάλαια, χορηγίες, ιδρύματα, οικογενειακά γραφεία, ταμεία πρόνοιας, ασφαλιστές, αντασφαλιστές, κρατικά περιουσιακά κεφάλαια και καταπιστεύματα. Οι ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν την διακριτική ευχέρεια πάνω στα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ των ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, είτε διαχειρίζοντας τα περιουσιακά στοιχεία απευθείας ή έχοντας τη διακριτική ευχέρεια να προσλάβουν και να απολύσουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ.
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ BENCHMARK	Ένα σημείο αναφοράς συγκριτικά με το οποίο οι αποδόσεις ή το ρίσκο του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ συγκρίνονται.
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ BROAD DISTRIBUTION POOLED FUND	Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο ρυθμίζεται από ένα πλαίσιο το οποίο μπορεί να επιτρέψει στο ευρύ κοινό να αγοράσει ή να διακρατήσει τα μερίδια του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και δεν προσφέρεται αποκλειστικά σε μία προς μία παρουσιάσεις.
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ CARRIED INTEREST	Τα κέρδη που ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ λαμβάνει από τα κέρδη των επενδύσεων που πέτυχε το επενδυτικό όχημα. Επίσης γνωστά ως “υπεραπόδοση” ή “προώθηση”.
ΚΛΕΙΣΤΟΥ-ΤΥΠΟΥ CLOSED-END	Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο δεν είναι ανοιχτό για συμμετοχές ή/και εξαγορές.

**ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

COMMITTED CAPITAL

Ενεχυριασμένα κεφαλαία σε ένα επενδυτικό όχημα από τους επενδυτές (ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΥΣ ΕΤΑΙΡΟΥΣ και ΓΕΝΙΚΟΥΣ ΕΤΑΙΡΟΥΣ), την ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ. Το ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τυπικά μειώνεται με το πέρασμα του χρόνου. Επίσης γνωστό και ως ‘δεσμεύσεις’.

**ΣΥΝΘΕΤΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ**

COMPOSITE

Μία συγκέντρωση από ένα ή περισσότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία διαχειρίζονται σύμφωνα με μία παρόμοια επενδυτική εντολή, σκοπό ή στρατηγική.

**ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**COMPOSITE
DEFINITION**

Τα λεπτομερή κριτήρια που καθορίζουν την ανάθεση των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Τα κριτήρια μπορεί να περιλαμβάνουν, αλλά όχι να περιορίζονται, την επενδυτική εντολή, το είδος ή τη στρατηγική, την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, τη χρήση παραγώγων, τη μόχλευση ή/και την αντιστάθμιση, τις μετρήσεις στοχευμένου κινδύνου, επενδυτικά όρια ή περιορισμούς ή/και τον τύπο του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (π.χ. ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, φορολογήσιμο ή απαλλαγμένο από το φόρο).

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
ΣΥΝΘΕΤΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**COMPOSITE
DESCRIPTION**

Οι γενικές πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική εντολή, σκοπό ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μπορεί να είναι πιο σύντομη από τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αλλά ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει όλα τα βασικά χαρακτηριστικά του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει αρκετές πληροφορίες που να επιτρέπουν σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ να καταλάβει τα βασικά χαρακτηριστικά της επενδυτικής εντολής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, του σκοπού, ή της στρατηγικής περιλαμβάνοντας:

- Τα ουσιώδη ρίσκα της στρατηγικής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- Πώς η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πωλήσεων μπορούν να χρησιμοποιηθούν, εάν είναι ουσιώδη μέρη της στρατηγικής.
- Εάν ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ είναι ουσιώδες μέρος της στρατηγικής.

**ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ**

CUSTODY FEE

Η πληρωτέα προμήθεια στο θεματοφύλακα για τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ της ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ θεωρείται ότι ανήκει στα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ και τυπικά περιλαμβάνει ένα μέρος βάσει των περιουσιακών στοιχείων και ένα μέρος βάσει των συναλλαγών. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ της ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ μπορεί επίσης να περιλαμβάνει χρεώσεις για πρόσθετες υπηρεσίες, περιλαμβάνοντας λογιστικές, δανεισμού κινητών αξιών ή/και μέτρησης της απόδοσης. Οι προμήθειες του θεματοφύλακα οι οποίες χρεώνονται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στην ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ της ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και να μην αποτελούν μέρος από το κόστος συναλλαγών.

ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΡΟΗ	Το κεφάλαιο (μετρητά ή επενδύσεις) που εισέρχεται ή εξέρχεται από το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Πληρωμές μερισμάτων ή εισοδήματος επιτοκίου δεν θεωρούνται ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.
EXTERNAL CASH FLOW		
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ		Ένας τρίτος επενδυτικός διαχειριστής που προσλαμβάνεται από τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ για να διαχειριστεί κάποια ή όλα από τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
EXTERNAL MANAGER		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Ο φορέας όπως καθορίζεται σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
FIRM		
ΟΡΙΣΜΕΝΟΥ ΧΡΟΝΟΥ		Που έχει ένα προκαθορισμένο, ορισμένο επενδυτικό χρονικό ορίζοντα.
FIXED LIFE		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ		Τυπικά, ο διαχειριστής μίας ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ στην οποία οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ είναι οι άλλοι επενδυτές. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ κερδίζει μία ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ η οποία μπορεί να περιλαμβάνει ένα ποσοστό από τα κέρδη της ΕΤΑΙΡΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. (Βλέπε “ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ”.)
GENERAL PARTNER		
ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS		Η διαφήμιση μιας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ σε συμμόρφωση με τα GIPS ή του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ο οποίος εφαρμόζει τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Κατευθυντήριων Γραμμών Διαφήμισης GIPS.
GIPS ADVERTISEMENT		
ΕΚΘΕΣΗ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	GIPS	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.
GIPS ASSET OWNER REPORT		
ΕΝΤΥΠΟ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ GIPS		Το έντυπο που ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να αρχειοθετηθεί με το CFA Institute ώστε να ενημερώνεται το CFA Institute για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή τον ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ του ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΟΥ που ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
GIPS COMPLIANCE NOTIFICATION FORM		
ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	GIPS	Η παρουσίαση για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ το οποίο περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS και μπορεί επίσης να περιλαμβάνει τις ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες ή τις ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.
GIPS COMPOSITE REPORT		
ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		Η παρουσίαση για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS και μπορεί να περιλαμβάνει τις ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ

<p>GIPS POOLED FUND REPORT ΕΚΘΕΣΗ GIPS</p>	<p>πληροφορίες ή τις ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.</p> <p>Είτε η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είτε η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.</p>
<p>GIPS REPORT ΜΙΚΤΗ ΑΠΟ ΕΞΟΔΑ GROSS-OF-FEES</p>	<p>Για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, η απόδοση των επενδύσεων μειωμένη από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.</p> <p>Για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, η απόδοση των επενδύσεων μειωμένη κατά το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και όλες τις προμήθειες και τα έξοδα από τα εξωτερικώς διαχειριζόμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.</p>
<p>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΠΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</p>	<p>Επενδύσεις που ενδέχεται να είναι, είτε δύσκολο να πωληθούν άνευ έκπτωσης, είτε δεν μπορούν να πωληθούν γρήγορα λόγω έλλειψης αγοράς ή έτοιμων/προθύμων επενδυτών.</p>
<p>ILLIQUID INVESTMENTS</p>	
<p>ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</p>	<p>Όλο το κόστος και για τα εσωτερικά και για τα εξωτερικά διαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία. Επιπλέον από το κόστος για τη διαχείριση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, αυτά μπορεί να συμπεριλαμβάνουν γενικά έξοδα και όποιο άλλο σχετιζόμενο κόστος και προμήθειες, περιλαμβάνοντας τις προμήθειες αποτίμησης δεδομένων, τις υπηρεσίες επενδυτικής έρευνας, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ της ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, το αναλογικό μερίδιο των γενικών εξόδων (όπως κτιρίων και υπηρεσιών κοινής ωφέλειας), την κατανομή των μη-επενδυτικών εξόδων τμημάτων (όπως του ανθρωπίνου δυναμικού, τηλεπικοινωνιών και τεχνολογίας) και υπηρεσίες μέτρησης της απόδοσης και κανονιστικής συμμόρφωσης.</p>
<p>INVESTMENT MANAGEMENT COSTS</p>	
<p>ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</p>	<p>Για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, η πληρωτέα προμήθεια στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ από την διαχείριση ενός ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ είναι βασισμένες τυπικά στα περιουσιακά στοιχεία (ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων), βασισμένες στην απόδοση (βλέπε 'ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ'), ή ένας συνδυασμός των δύο αλλά μπορεί να παίρνουν διαφορετικές μορφές επίσης. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ επίσης περιλαμβάνουν την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.</p>
<p>INVESTMENT MANAGEMENT FEE</p>	<p>Για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, η πληρωτέα προμήθεια στους ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ για τα εξωτερικά διαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ είναι βασισμένες τυπικά στα περιουσιακά στοιχεία (ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων), βασισμένες στην απόδοση (βλέπε 'ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ'), ή ένας συνδυασμός και των δύο αλλά μπορεί να παίρνουν διαφορετικές μορφές επίσης. Οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ επίσης περιλαμβάνουν την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.</p>
<p>ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ</p>	<p>Το επίπεδο στο οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ καθορίζει ότι μία ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ μπορεί να διαστρεβλώσει την απόδοση εάν το</p>

LARGE CASH FLOW

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ δεν αποτιμώνται και εάν η απόδοση της υπό-περιόδου δεν υπολογίζεται. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ορίσουν το ποσό σε όρους αποτίμησης των ταμειακών/περιουσιακών ροών ή σε όρους ενός ποσοστού των περιουσιακών στοιχείων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να καθορίσει εάν μία ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ είναι μία μεμονωμένη ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ή ένα σύνολο από έναν αριθμό ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ μέσα σε μία δηλωμένη περίοδο.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ

Οποιοδήποτε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο δεν είναι ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

LIMITED DISTRIBUTION POOLED FUND

ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ

Ένας επενδυτής σε μία ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

LIMITED PARTNER ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η νομική μορφή που χρησιμοποιείται από πολλά ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΛΕΙΣΤΟΥ-ΤΥΠΟΥ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ. Οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ είναι συνήθως ΟΡΙΣΜΕΝΟΥ ΧΡΟΝΟΥ επενδυτικά οχήματα. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ διαχειρίζεται την ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ σύμφωνα με την εταιρική συμφωνία.

LIMITED PARTNERSHIP

ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ/ΣΥΝΔΕΩ

LINK

Η μέθοδος με την οποία οι αποδόσεις των υπό-περιόδων συνδυάζονται γεωμετρικά για να υπολογίσουν την απόδοση της περιόδου, ή με την οποία οι αποδόσεις των περιόδων συνδυάζονται γεωμετρικά για να υπολογίσουν τις αποδόσεις μεγαλύτερων περιόδων χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Απόδοση περιόδου} = [(1+R_1) \times (1+R_2) \dots (1+R_n)] - 1,$$

όπου $R_1, R_2 \dots R_n$ είναι οι αποδόσεις των υπό-περιόδων ή των περιόδων για τις υπό-περιόδους ή τις περιόδους από 1 μέχρι, αντίστοιχα.

ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ

MATERIAL ERROR

Ένα λάθος στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ή στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ το οποίο ΠΡΕΠΕΙ να διορθωθεί και να αποκαλυφθεί στη διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.

ΠΡΕΠΕΙ	Μία διάταξη, εργασία ή πράξη η οποία είναι υποχρεωτική ή
MUST	ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί. (Βλέπε “ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ/ΑΠΑΙΤΗΣΗ”).
ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ	Μία εργασία ή πράξη η οποία δεν επιτρέπεται ή απαγορεύεται.
MUST NOT	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟ ΕΞΟΔΑ	Για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, η ΜΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ μειωμένη από τις
NET-OF-FEES	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ. Για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, η απόδοση η οποία αντανάκλα την αφαίρεση από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, όλες τις προμήθειες και τα έξοδα των εξωτερικά διαχειριζόμενων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για τους εξωτερικά διαχειριζόμενους ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ και το ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	Η οικονομική αξία για την οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ είναι η ονομαστική αξία της ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ που διαχειρίζεται, η αξία των υποκείμενων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που καλύπτονται ή μία συγκεκριμένη στοχευμένη έκθεση.
OVERLAY EXPOSURE	
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	Η στρατηγική με την οποία η διαχείριση μιας συγκεκριμένης μορφής επενδυτικής στρατηγικής πραγματοποιείται χωριστά από το υποκείμενο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Οι ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ είναι τυπικά σχεδιασμένες είτε να περιορίζουν ή να διατηρούν μία συγκεκριμένη έκθεση ρίσκου το οποίο παρουσιάζεται στο υποκείμενο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή να έχει κέρδη από μία τακτική θέση στην αγορά αλλάζοντας τη συγκεκριμένη έκθεση ρίσκου του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
OVERLAY STRATEGY	
ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΣΩΜΑ	Εκείνοι οι οποίοι έχουν την απευθείας ευθύνη επίβλεψης για τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τα ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
OVERSIGHT BODY	
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	Ένα είδος ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ η οποία τυπικά βασίζεται στην απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε απόλυτη βάση ή σε σχέση με ένα ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή άλλο σημείο αναφοράς.
PERFORMANCE-BASED FEE	
ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	Η διαδικασία με την οποία ένας ανεξάρτητος επιβεβαιωτής διεξάγει έλεγχο ενός συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS.
PERFORMANCE EXAMINATION	
ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	Η αναφορά που εκδίδεται από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή αφού έχει διενεργηθεί η ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

PERFORMANCE EXAMINATION REPORT

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ

PERFORMANCE- RELATED INFORMATION

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

POOLED FUND

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

POOLED DESCRIPTION

FUND

ΜΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

POOLED FUND GROSS RETURN

ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

POOLED FUND NET RETURN

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

PORTFOLIO

ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

PRIVATE EQUITY

Περιλαμβάνουν:

- Πληροφορίες που εκφράζονται σε όρους επενδυτικής απόδοσης και κινδύνου.
- Άλλες πληροφορίες και εισακτέα δεδομένα τα οποία απευθείας σχετίζονται με τον υπολογισμό της επενδυτικής απόδοσης και ρίσκου (π.χ. τα περιουσιακά στοιχεία του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ), όπως επίσης πληροφορίες που προκύπτουν από την επενδυτική απόδοση και ρίσκο εισακτέων δεδομένων (π.χ. συμβολή ή συνεισφορά της απόδοσης).

Το κεφάλαιο του οποίου τα συμφέροντα ιδιοκτησίας μπορούν να κατέχονται από περισσότερους από έναν επενδυτές.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική εντολή, το σκοπό ή τη στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει αρκετές πληροφορίες ώστε να επιτρέπει σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ να καταλάβει τα βασικά χαρακτηριστικά της επενδυτικής εντολής, του σκοπού ή της στρατηγικής του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ περιλαμβάνοντας:

- Τα ουσιώδη ρίσκα της στρατηγικής του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- Πως χρησιμοποιούνται η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πωλήσεων, εάν είναι ουσιώδη μετρητής στρατηγικής.
- Εάν οι ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ είναι ουσιώδη μέρη της στρατηγικής.

Η απόδοση των επενδύσεων μειωμένη από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

Η ΜΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ με αφαιρεμένες όλες τις προμήθειες και το κόστος, περιλαμβάνοντας τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ και όποιο άλλος κόστος.

Για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, μία χωριστά διαχειριζόμενη ομάδα επενδύσεων. Ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ μπορεί να είναι ένας ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ή ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, περιλαμβάνοντας περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται ένας ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ για τον οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την διακριτική ευχέρεια στην επιλογή του ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.

Οι επενδυτικές στρατηγικές περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, το επιχειρηματικό κεφάλαιο, μοχλευμένες εξαγορές, ενοποιήσεις, επενδύσεις σε ενδιάμεσο και υποβαθμισμένο χρέος και μία ποικιλία από υβριδικά όπως επιχειρηματικός δανεισμός και επιχειρηματικές

<p>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ</p> <p>PRIVATE MARKET INVESTMENTS</p>	<p>απαιτήσεις.</p> <p>Περιλαμβάνει πραγματικά περιουσιακά στοιχεία (π.χ. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ και έργα υποδομής), ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και παρόμοιες επενδύσεις που είναι περιορισμένης ρευστότητας, δεν διαπραγματεύονται δημόσια και δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο.</p>
<p>ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΠΕΛΑΤΗΣ</p> <p>PROSPECTIVE CLIENT</p>	<p>Κάθε άτομο ή φορέας που έχει εκφράσει ενδιαφέρον για κάποια από τις στρατηγικές των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και πληρεί τις προϋποθέσεις να επενδύσει στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Οι υπάρχοντες πελάτες μπορεί επίσης να πληρούν τις προϋποθέσεις ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ για κάθε στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ η οποία διαφέρει από την τρέχουσα επενδυτική τους στρατηγική. Οι επενδυτικοί σύμβουλοι και άλλα τρίτα μέρη περιλαμβάνονται στους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ εάν εκπροσωπούν επενδυτές οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις των ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ.</p>
<p>ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ</p> <p>PROSPECTIVE INVESTOR</p>	<p>Κάθε άτομο ή φορέας το οποίο έχει εκφράσει ενδιαφέρον για κάποιο από τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και πληρεί τις προϋποθέσεις για να επενδύσει στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ. Οι υπάρχοντες επενδυτές του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μπορεί επίσης να πληρούν τις προϋποθέσεις ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ για κάθε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο διαφέρει από το τρέχων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τους. Επενδυτικοί σύμβουλοι και άλλα τρίτα μέρη περιλαμβάνονται στους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ εάν αυτοί εκπροσωπούν επενδυτές οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις των ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ.</p>
<p>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</p> <p>REAL ESTATE</p>	<p>Η ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ περιλαμβάνει την ολοκληρωτική κατοχή ή μερική κατοχή:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Επενδύσεων σε γη, περιλαμβάνοντας προϊόντα καλλιέργειας από την γη (π.χ. ξυλεία ή σοδειές). • Κτηρίων υπό εξέλιξη, ολοκληρωμένων κτηρίων και άλλες κατασκευές ή βελτιώσεις. • Χρέους με προσανατολισμό μετοχικό (π.χ. συμμετοχή σε στεγαστικά δάνεια). • Ιδιωτικού συμφέροντος ιδιοκτησία για την οποία κάποιο μέρος της απόδοσης των επενδυτών τη στιγμή της επένδυσης σχετίζεται με την απόδοση της υποκείμενης ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ.
<p>ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ/ΣΥΣΤΑΣΗ</p> <p>RECOMMEND/ RECOMMENDATION</p>	<p>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”).</p>
<p>ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ/ΑΠΑΙΤΗΣΗ</p> <p>REQUIRE/ REQUIREMENT</p> <p>ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ</p>	<p>Η διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί.</p> <p>Για τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που κατέχεται από ένα</p>

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	<p>μεμονωμένο πελάτη. Για τους ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που διαχειρίζεται από έναν ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ.</p>
SEGREGATED ACCOUNT	
ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ	<p>Η διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί και θεωρείται να είναι η καλύτερη πρακτική αλλά όχι η ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ.</p>
SHOULD	
ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ	<p>Το επίπεδο στο οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίζει ότι μία ή περισσότερες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ κατευθύνει από πελάτες ίσως προσωρινά αποτρέπουν την ΕΤΑΙΡΕΙΑ από την εφαρμογή της στρατηγικής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ταμειακή ροή μπορεί να καθοριστεί από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ σαν μία μεμονωμένη ροή ή ένα σύνολο από ένα αριθμό ροών μέσα σε μία δηλωμένη περίοδο. Η μέτρηση της σημαντικότητας ΠΡΕΠΕΙ να καθοριστεί είτε ως ένα συγκεκριμένο χρηματικό ποσό (π.χ. €50,000,000) ή ως ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (βάσει της πιο πρόσφατης αποτίμησης) και χωρίς άλλα κριτήρια, όπως της επίδρασης της ταμειακής ροής ή του αριθμού των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ να μπορούν να ληφθούν υπόψη. Οι μεταφορές των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων μέσα σε ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ταμειακές ροές που εκκίνησαν από στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να θεωρηθούν ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.</p>
SIGNIFICANT CASH FLOW	
ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	<p>Ένα τρίτο μέρος διαχειριστής επενδύσεων που έχει προσληφθεί από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ για να διαχειρίζεται κάποια ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Μπορεί επίσης να αναφέρεται και ως υπό διαχειριστής ή τρίτο μέρος διαχειριστής επενδύσεων.</p>
SUB-ADVISOR	
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	<p>Κάθε ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ που περιλαμβάνεται σαν μέρος μίας ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ η οποία συμπληρώνει ή βελτιώνει τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή/και ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ τις των προτύπων GIPS.</p>
SUPPLEMENTAL INFORMATION	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	<p>Όλα τα περιουσιακά στοιχεία διακριτικής ή μη διακριτικής διαχείρισης για τα οποία ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία ανατεθειμένα σε έναν ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ με την προϋπόθεση ότι ο ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ έχει τη διακριτική ευχέρεια για την επιλογή του ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ.</p>
TOTAL ASSET OWNER ASSETS	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	<p>Όλα τα περιουσιακά στοιχεία διακριτικής ή μη-διακριτικής διαχείρισης για τα οποία μία ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία ανατεθειμένα σε έναν ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟ με την προϋπόθεση ότι η</p>
	ΤΗΣ

TOTAL FIRM ASSETS	ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει τη διακριτική ευχέρεια για την επιλογή του ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων διαχειριζόμενα από έναν ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σύμφωνα με μία συγκεκριμένη επενδυτική εντολή η οποία τυπικά αποτελείται από πολλαπλά περιουσιακά στοιχεία. Το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ συνήθως αποτελείται από υποκείμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, κάθε ένα αντιπροσωπεύει μία από τις στρατηγικές που χρησιμοποιούνται για να επιτύχουν την επενδυτική εντολή του ΙΔΙΟΚΤΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.
TOTAL FUNDS	
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Όλες οι προμήθειες και τα έξοδα που χρεώνονται σε ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, περιλαμβάνοντας και δεν περιορίζεται στις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.
TOTAL POOLED FUND FEES	
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ	Ο δείκτης της απόδοσης η οποία περιλαμβάνει τα πραγματοποιημένα και μη-πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές συν το εισόδημα για την περίοδο που υπολογίζεται.
TOTAL RETURN	
ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Το κόστος από την αγορά ή πώληση επενδύσεων. Το κόστος τυπικά παίρνει τη μορφή των χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών συναλλαγών ή/και φόρων, ή/και των περιθωρίων ζήτησης-προσφοράς για κάθε εσωτερικό ή εξωτερικό χρηματιστή. Οι προμήθειες του θεματοφύλακα που χρεώνονται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να θεωρούνται ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και όχι ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ. Για την ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, τα ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και άλλες ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ, το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ περιλαμβάνει όλες τις νομικές, χρηματοοικονομικές, συμβουλευτικές και επενδυτικής τραπεζικής προμήθειες που σχετίζονται με την αγορά, πώληση, αναδιάρθρωση ή/και ανακεφαλαιοποίηση των επενδύσεων αλλά δεν συμπεριλαμβάνει το κόστος ακυρωμένης συναλλαγής.
TRANSACTION COSTS	
ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ	Η διαδικασία με την οποία ένας ανεξάρτητος επιβεβαιωτής διεξάγει ελέγχους σε μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ σε επίπεδο ολόκληρης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ή ένας ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ σε επίπεδο όλων των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ των προτύπων GIPS.
VERIFICATION	
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ	Η έκθεση που εκδίδεται από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή μετά από την ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ που έχει διενεργηθεί.
VERIFICATION REPORT	

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: ΔΕΙΓΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΤΗ

Αναφορά Επιβεβαίωσης Ανεξάρτητου Επιβεβαιωτή

Buku Management
20 Squirrel Lane
Waggle, WA 55555

Έχουμε επιβεβαιώσει εάν η Buku Management (η Εταιρεία) έχει, για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020, καθιερώσει τις πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) που σχετίζονται με τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του ομαδοποιημένου κεφαλαίου και τον υπολογισμό, παρουσίαση και κατανομή της απόδοσης τα οποία είναι σχεδιασμένα σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, καθώς επίσης και εάν αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες έχουν εφαρμοστεί σε ευρεία εταιρική βάση. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται στο παρόν.

Η διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τον ισχυρισμό της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS και τον σχεδιασμό και εκτέλεση των πολιτικών και διαδικασιών. Οι ευθύνη μας είναι να είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και να εκφέρουμε μία γνώμη βάση της δικής μας επιβεβαίωσης. Διεξάγαμε αυτή την επιβεβαίωση σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες επιβεβαίωσης των προτύπων GIPS, η οποία περιλαμβάνει ελέγχους που εκτελούνται σε δειγματοληπτική βάση. Επίσης διεξάγαμε και άλλες διαδικασίες τις οποίες θεωρήσαμε απαραίτητες για τις περιστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας για τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS που σχετίζονται με τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του ομαδοποιημένου κεφαλαίου καθώς και τον υπολογισμό, παρουσίαση και κατανομή της απόδοσης έχουν, από όλες τις ουσιώδεις πλευρές:

- Σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- Εκτελεστεί σε ευρεία εταιρική βάση.

Αυτή η αναφορά δεν σχετίζεται ούτε παρέχει διασφάλιση για κάθε συγκεκριμένη αναφορά απόδοσης της Εταιρείας ή για τη λειτουργική αποτελεσματικότητα των ελέγχων της Εταιρείας ή των πολιτικών και διαδικασιών για την συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

ΑΒΓ Επιβεβαιωτής
14 Μαΐου 2021

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΔΕΙΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΤΗ

Αναφορά Εξέτασης Απόδοσης Ανεξάρτητου Επιβεβαιωτή

Buku Management
20 Squirrel Lane
Waggle, WA 55555

Έχουμε επιβεβαιώσει εάν η Buku Management (η Εταιρεία) έχει, για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020, καθιερώσει τις πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®)¹ που σχετίζονται με τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του ομαδοποιημένου κεφαλαίου και τον υπολογισμό, παρουσίαση και κατανομή της απόδοσης τα οποία είναι σχεδιασμένα σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, καθώς επίσης και εάν αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες έχουν εφαρμοστεί σε ευρεία εταιρική βάση. Έχουμε επίσης εξετάσει το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επιθετικής Ανάπτυξης της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Η διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τον ισχυρισμό της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS και τον σχεδιασμό και εκτέλεση των πολιτικών και διαδικασιών και για την έκθεση GIPS σύνθετου χαρτοφυλακίου που συνοδεύει το Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο. Η ευθύνη μας είναι να είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και να εκφέρουμε μία γνώμη βάσει της δικής μας επιβεβαίωσης. Διεξάγαμε αυτή την επιβεβαίωση σύμφωνα με τις απαιτούμενες διαδικασίες επιβεβαίωσης των προτύπων GIPS, η οποία περιλαμβάνει ελέγχους που εκτελούνται σε δειγματοληπτική βάση. Επίσης διεξάγαμε και άλλες διαδικασίες οι οποίες θεωρούμε απαραίτητες για τις περιστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας για τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS που σχετίζονται με τη διατήρηση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του ομαδοποιημένου κεφαλαίου καθώς και τον υπολογισμό, παρουσίαση και κατανομή της απόδοσης έχουν, από όλες τις ουσιώδεις πλευρές:

- Σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- Εκτελεστεί σε ευρεία εταιρική βάση.

Επίσης, κατά τη γνώμη μας, η Εταιρεία έχει, από όλες τις ουσιώδεις πλευρές:

- Κατασκευάσει το Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο και υπολογίσει την απόδοση του Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετου Χαρτοφυλακίου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και

¹ είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ούτε προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια και την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται στο παρόν.

- Προετοιμάσει και παρουσιάσει τη συνοδευόμενη έκθεση GIPS σύνθετου χαρτοφυλακίου του Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετου Χαρτοφυλακίου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

Δεν έχουμε εμπλακεί να εξετάσουμε και δεν εξετάσαμε το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επιθετικής Ανάπτυξης για την περίοδο πριν την 1 Ιανουαρίου 2018 και αντίστοιχα, δεν εκφέρουμε γνώμη για την έκθεση GIPS σύνθετου χαρτοφυλακίου του Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετου Χαρτοφυλακίου για κάθε περίοδο πριν την 1 Ιανουαρίου 2018.

Αυτή η αναφορά δεν σχετίζεται ούτε παρέχει διασφάλιση για κάθε συγκεκριμένη αναφορά απόδοσης της Εταιρείας άλλης από την συνοδευόμενη έκθεση GIPS σύνθετου χαρτοφυλακίου του Επιθετικής Ανάπτυξης Σύνθετου Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ή για τη λειτουργική αποτελεσματικότητα των ελέγχων της Εταιρείας ή των πολιτικών και διαδικασιών για την συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

ΑΒΓ Επιβεβαιωτής
14 Μαΐου 2021



www.cfainstitute.org

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