

## CO JSOU STANDARDY GIPS®?

Globální standardy pro vykazování výkonnosti investic (GIPS®, Global Investment Performance Standards) byly zavedeny v roce 1999 a představují univerzální, dobrovolně uplatňované standardy, jež jsou určeny pro investiční manažery k výpočtu a prezentaci údajů o výkonnosti investic způsobem, který zajišťuje pravdivé, úplné a vzájemně srovnatelné vykazování.

Standardy GIPS slouží jako vodítko, kterým by se měli investiční manažeři řídit při poskytování informací o výkonnosti potenciálním klientům. Standardy GIPS umožňují investičním manažerům po celém světě „přenášet“ své údaje o historické návratnosti investic do jiných zemí, aniž by museli tyto údaje přeformulovat za použití odlišných pravidel pro výpočet a prezentaci. Tím se vytváří nejen rovné hrací pole pro firmy, ale také to dává stávajícím i potenciálním klientům větší jistotu ohledně úplnosti předkládaných údajů o výkonnosti i ohledně etického přístupu firmy, která GIPS standardy dodržuje.

Standardy GIPS jsou nastavovány globálně, prostřednictvím organizace CFA Institute, která se stará o ideové vedení a stanovování základních zásad. Výkonný výbor GIPS je výborem organizace CFA Institute, do jehož kompetence spadá vytváření, vyhlášení a uplatňování standardů GIPS v praxi. Technický výbor GIPS je zodpovědný za dohled nad aplikací standardů. Jeho členové zastupují hlavní zainteresované skupiny operující v investičním sektoru v rámci jednotlivých zeměpisných regionů.

Existence lokálních organizací, které jsou garantem účinného uplatňování a průběžného rozvíjení standardů GIPS, je nezbytná. Dnešních více než 35 garantů (tzv. sponzorů) GIPS pro jednotlivé země zajišťuje důležitý spojovací článek mezi Výkonným a Technickým výborem GIPS na straně jedné a místními trhy, na nichž investiční manažeři působí, na straně druhé. Sponzoři za jednotlivé země zajišťují zohlednění místních zájmů při dalším rozvíjení standardů GIPS. Dodržování standardů GIPS je dobrovolné, podpora od sponzorů v jednotlivých zemích je proto zásadní k jejich úspěšnému zavádění.

### PRO KOHO JSOU STANDARDY GIPS RELEVANTNÍ?

Firmy spravující majetek investorů, investoři, regulátoři, penzijní fondy, investiční poradci a pracovníci zajišťující dodržování předpisů z celého světa.

### KOMU PŘINÁŠEJÍ STANDARDY GIPS PROSPĚCH?

Standardy GIPS přinášejí prospěch dvěma hlavním skupinám: firmám spravujícím majetek investorů a investorům (a to stávajícím nebo potenciálním klientům spolu s investičními poradci, jejichž úkolem je jménem těchto klientů hodnotit, dohlížet, najímat a propouštět firmy spravující jejich investice).

- Když se firmy spravující majetek investorů (investiční společnosti) rozhodnou dodržovat standardy GIPS, ujišťují tím potenciální klienty, že historické údaje o výkonnosti investic, které předkládají, jsou úplné a nezkrácené. Dodržování těchto standardů umožňuje zároveň společnostem, která standardy GIPS dodržuje, účastnit se po celém světě výběrových řízení společně s jinými firmami, které tyto standardy dodržují. Tyto standardy představují „nejlepší postupy v oboru“, zajišťují nezbytnou interní kontrolu a poskytují společnostem metodiku pro výpočet přesných a konzistentních údajů o výkonnosti svých investic.
- Potenciální klienti mají větší míru jistoty ohledně poctivosti předkládaných údajů o výkonnosti i ohledně obecných postupů uplatňovaných firmou, která tyto standardy dodržuje, a mohou snadněji porovnávat údaje o výkonnosti mezi různými firmami, spravujícími investice. Přestože standardy GIPS zcela jistě nezbavují potřeby provádění další hloubkové prověrky due diligence ze strany investora, dodržování těchto standardů dodává jistou míru věrohodnosti údajům o výkonnosti firem, které spravují investice a které se rozhodly tuto zodpovědnost převzít.

## GLOBALNÍ STANDARD

Organizace CFA Institute se již dlouho zabývá zavedením jednoho všeobecně akceptovaného standardu pro výpočet a prezentaci historie výkonnosti investice. Po letech práce na složitých otázkách organizace AIMR (předchůdce organizace CFA Institute) v roce 1991 oficiálně přijala Standardy AIMR pro prezentaci výkonnosti (AIMR-PPS®), které stanovily standardizovaný přístup pro celé investiční odvětví ohledně toho, jak by měly investiční společnosti vypočítávat a vykazovat své investiční výsledky potenciálním klientům pro zajištění poctivého vyjádření a poskytnutí všech nezbytných informací. V roce 1995 se AIMR začala zabývat požadavkem na jeden globálně akceptovaný soubor standardů pro prezentaci výkonnosti a v roce 1999 byly pod její záštitou vytvořeny a uveřejněny standardy GIPS.

V současné době přijalo standardy GIPS více než 35 zemí Severní Ameriky, Evropy, Afriky a regionu Asie a Tichomoří.

## DODRŽOVÁNÍ STANDARDŮ GIPS A OVĚŘENÍ

Dodržování standardů GIPS je dobrovolné. Odmítnutím dodržovat tyto standardy nedochází k porušení žádného zákona ani předpisu. Avšak nepravdivý výrok o dodržování těchto standardů již takovým porušením je. Například Komise USA pro cenné papíry a burzy (SEC) varovala investiční poradce proti nepravdivému prohlášení, že jejich historické údaje o výkonnosti jsou v souladu s těmito standardy a již firmám za takováto nepravdivá prohlášení uložila sankce.

Výkonný výbor GIPS rozvíjí a spravuje GIPS standardy, ale neprovádí žádné ověřování ani „audit“ společností, které soulad se standardy prohlašují. Namísto toho v posledních letech vznikl obor ověřovacích specialistů, mezi něž patří i největší účetnické a auditorské firmy, kteří uspokojují poptávku po ověření dodržování standardů z pozice třetí strany. Viz: <http://www.gipsstandards.org/resources/Pages/index.aspx>

## NA KOHO SE OBRÁTIT

Webové stránky: [www.gipsstandards.org](http://www.gipsstandards.org)

GIPS zákaznická podpora: [gips@cfainstitute.org](mailto:gips@cfainstitute.org)