

Artikkel i NPF-info 14. februar 2002, skrevet at Jørn Gunnar Kleven, formann i NFFs komité for avkastningsmåling.

GLOBAL STANDARD FOR INVESTERINGSRESULTATER (GIPS®)

Norske Finansanalytikerens Forening har bedt om å få gi følgende informasjon til medlemmene av NPF:

Det norske finansmarkedet har i løpet av de siste årene gjennomgått vesentlige endringer. Et område hvor det norske finansmarkedet har hatt behov for ytterligere profesjonalisering, er ved beregning og presentasjon av historiske investeringsresultater. Flere aktører i markedet har ønsket seg en mer standardisert form for å beregne og presentere investeringsresultater fra verdipapirporteføljer.

Norske Finansanalytikerens Forening (NFF) har anbefalt at Global Investment Performance Standards (GIPS®) benyttes i Norge ved beregning og presentasjon av investeringsresultater. GIPS® ble oversatt til norsk i 1999 og senere revidert i juli 2001 (Norsk GIPS).

Kjøpere av kapitalforvaltningstjenester har stor nytte av GIPS®. Innholdet i standarden dekker den minimumsinformasjon som kjøpere av forvaltningstjenester bør kreve å få fremlagt fra forvalteren når historiske investeringsresultater blir presentert. Pensjonskasser vil således ha nytte av standarden når man skal vurdere ulike eksterne forvaltere. I tillegg inneholder GIPS® en fylldig beskrivelse av hvordan porteføljeregnskapet bør avlegges, og hvordan beregningsprosessen for porteføljeavkastning bør organiseres. Sistnevnte to forhold vil være til nytte for pensjonskasser som har organisert forvaltningen internt.

Arbeidet med vedlikehold og utvikling av GIPS® er styrt av Investment Performance Council (IPC). IPC støttes av Association for Investment Management and Research (AIMR), som er den amerikanske søsterorganisasjonen til Norske Finansanalytikerens Forening.

IPC er organisert i ulike regionale og faglige enheter. Pensjonskasser har vært en pådriver innen etablering og utvikling av standarden, og næringen er representert med to medlemmer i IPC. Som et eksempel på næringens engasjement innen utvikling av standarden, kan det nevnes at National Association of Pension Funds (NAPF) står for drift og utvikling av standarden i Storbritannia.

Norsk GIPS kan lastes ned fra Norske Finansanalytikerens Forenings hjemmeside (www.finansanalytiker.no). På denne siden finnes det også annen nyttig informasjon om GIPS®.

Norske Finansanalytikerens Forening planlegger å tilby et seminar om GIPS® i løpet av juni 2002.