

Riktlinjer vid kurssättning för månadsslutkurs för performancemätning

Bakgrund

I takt med fondmarknadens tillväxt blir det allt viktigare att på ett rättvisande sätt kunna företa jämförelser mellan olika fonder med avseende på bl a fondandelsvärdets utveckling. För hel- och halvårsskiften skall det andelsvärde användas¹ som fonden redovisar i års- och halvårsredogörelser, vilket säkerställer en rättvis jämförelse. För årets övriga tio månader finns inte motsvarande reglering och mot denna bakgrund har Fondbolagens Förening beslutat anta följande riktlinjer för sättet att beräkna och redovisa NAV (Net Asset Value) vid månadsslut (månadsslutkurs). Denna kurs är avsedd att tillhandahållas för mätning av uppnått resultat i fonder.

Huvudprincipen är att mätkursen skall vara rimligt jämförbar med den som ingår i vanligen förekommande jämförelseindex. Ambitionen bör vara att avspegla slutkurserna på respektive marknad. I övrigt bör följande riktlinjer gälla.

Kurssättning

En månadsslutkurs (NAV) skall rapporteras in till Fondbolagens Förenings databas senast på andra bankdagen efter månadsskifte.

För *månadsskifte* då den sista dagen i månaden inte sammanfaller med en bankdag skall sista bankdag gälla som månadens sista dag för fonden. Om sista bankdag skiljer sig åt mellan olika marknader som fonden placerar på, skall den dag som senast infaller då någon av marknaderna är öppen gälla som sista dag i månaden för fonden. Placeringar på marknader som stänger före sista dag i månaden skall ingå med värdet för respektive sista bankdag och med den växelkurs som gällde den dagen.

Vid kurssättning av *marknadsnoterade aktier* bör utgångspunkten vara slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering används ett genomsnitt av dagens senaste köp och säljkurs. I sista hand används slutkurs betalt från närmast föregående noteringstillfälle².

Övriga aktier skall marknadsvärderas på objektiva grunder.

¹ Alternativt kan inrapporterad månadsslutkurs i efterhand ersättas med andelsvärde från års- resp. halvårsredogörelse

² Anm. Om en aktie noteras på olika börser och fondbestämmelserna ger utrymme för att vid kurssättning välja mellan noteringar på dessa börser skall kurssättning styras av vilken kurs som ingår i relevant jämförelseindex för fonden. I övrigt, samt då det ur praktisk synvinkel är svårt att kurssätta enligt ovanstående, skall den kurs väljas som härrör från den börs där aktien är inhandlad.



För **räntebärande instrument** bör kurssättningen grundas på börsnotering eller annan tillförlitlig marknadsnotering och beräknas på ett genomsnitt av slutkurs köp- och sälj. Saknas tillförlitlig notering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande noteringar av instrument med likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc³.

För **valutor** används WM-Company's mittkurser kl 16. 00 Londontid^{4,5}. Valutor som ej återfinns bland dessa kurser skall marknadsvärderas på objektiva grunder.

För **derivat** bör kurssättningen grundas på börsnotering eller annan tillförlitlig marknadsnotering och beräknas på ett genomsnitt av slutkurs köp- och sälj. Vad gäller kurssättning för OTC-derivat eller derivat där inte någon publik notering föreligger bör en skriftlig värdering tillhandahållas från emittenten av instrumentet.

³ Anm. Den arbetsgrupp som inom föreningen tillsatts för att arbeta fram riktlinjerna har diskuterat vilken kurs som, i brist på betalkurser, bör användas för räntebärande instrument och valutor. Gruppen har med sitt förslag försökt att ta hänsyn till såväl intresset hos de existerande andelsägarna som hos dem som kommer in i fonden vid värderingstillfället, och har därför föreslagit snittkurs. Gruppen har då också tagit hänsyn till vilka kurser som ligger till grund för de index som vanligen används som jämförelsenorm.

⁴ Se not 3 ovan

⁵ WM Company tillhandahåller uppgifter om flera olika valutakurser (köp, sälj, snitt). Morgan Stanley's index bygger dock på mittkurser.