

Oslo Børs
Postboks 460 Sentrum
0105 Oslo

Oslo, 8. juli 2004

Dividendejustert OBX-indeks

Enkelte aksjefond benytter i dag OBX-indeksen som sin referanseindeks. Siden denne indeksen ikke er justert for dividender, er det – i henhold til en rekke av de bransjestandarder og anbefalinger Verdipapirfondenes Forening har fastsatt – begrensninger knyttet til bruken av slike indekser. Blant annet er det ved markedsføring av fond ikke adgang til å sammenligne fondets avkastning med avkastningen til en indeks som ikke er justert for utbytte. I fondsdatabasen hos OBI blir det heller ikke beregnet referanseindeksrelaterte nøkkeltall (differanseavkastning og relativ volatilitet) for slike fond. Dette er regler som bransjen er blitt enige om fordi det vil være misvisende å sammenligne fondets avkastning mot en indeks som ikke tar hensyn til utbytter.

Verdipapirfondenes Forening er kjent med at OBI på daglig basis produserer en OBX-indeks som justerer for dividender. Denne indeksen blir imidlertid ikke gjort offentlig tilgjengelig. Vi har derfor anmodet OBI om at denne indeksen offentliggjøres, slik at aksjefond som i dag benytter dagens OBX-indeks gis anledning til å bytte til den dividendejusterte varianten som vil være en langt mer relevant indeks. OBI har imidlertid meldt tilbake at dette ønsket ikke kan etterkommes og henvist oss til å ta opp saken med Oslo Børs.

På denne bakgrunn vil vi anmode Oslo Børs om å gjøre den dividendejusterte OBX-indeksen offentlig tilgjengelig. Med bakgrunn i at denne indeksen allerede produseres i dag, har vi svært vanskelig for å forstå hvorfor man ikke kan gjøre denne offentlig tilgjengelig. For bransjens del må børsen gjerne fortsette sin markedsføring og framheving av dagens OBX-indeks, men vi finner det altså lite tilfredsstillende at den utbyttejusterte varianten – som for de aktuelle fondenes del vil være den relevante referanseindeksen – ikke kan gjøres offentlig tilgjengelig.

Med hilsen
Verdipapirfondenes Forening

Lasse Ruud
Adm. direktør

