

リフィニティブ・エバリュエイテッド・ プライシング・サービスおよび公正価値レポート

はじめに

公正価値基準である IASB IFRS 第 13 号 (IFRS13) および米国の FASB ASC 第 820 号 (ASC820) の適用により、開示報告規則が厳格化され、価格の透明性がより重視されるようになりました。

IFRS13 は、ASC820 と併せて、公正価値を定義し測定するための枠組みを構築し、公正価値の測定に関する開示要件を設定しています。

IFRS13 (および ASC820) では、公正価値は、測定日に市場参加者の間での秩序ある取引において、ある資産を売却した場合に受け取る価格 (出口価格) として定義されています。売却が発生するのは、当該資産が通常どおり売却される主要な市場であり、市場参加者 (買い手または売り手) が知識を有し、取引能力があり、取引を強制されていないことが条件です。

公正価値基準は、公正価値の測定と関連する開示における一貫性と比較可能性を向上させるため、評価手法に整合したインプットを 3 つのレベルに分類する階層構造を確立しています。この階層構造では、同一の資産について活発な市場における相場価格をレベル 1 とし、インプットが観察可能なマーケットデータによって裏付けできない場合はレベル 3 と定めています。このような金融機関によるレベル区分のプロセスは、開示要件の主要な構成要素です。

リフィニティブのエバリュエイテッド・プライシング・サービスは、公正価値基準に適合する手法で有価証券を評価しています。公正価値を算出するために用いられる評価手法、マーケットデータ、市場条件、地域差への透明性は、価格そのものと同じくらい重要になってきました。

リフィニティブの公正価値評価を選択する理由

リフィニティブの公正価値評価サービス (EPS) は、独立した立場で債券、デリバティブ、およびバンクローン等の評価時価を提供するサービスで、260 万以上の銘柄をカバーしています。すべての主要な金融市場をカバーし、公正価値は各市場に合わせてタイムリーに更新され、毎日複数回配信されます。EPS による公正価値評価は、資産運用会社、資産管理銀行、投資信託のファンドアドミニストレーター、リスク管理部の業務のニーズに最適にご利用いただけるよう設計されています。

公正価値は、金融商品の公正市場価格の特定の時点における評価です。この評価は、IFRS13 (および ASC820) に明記された会計ガイドラインに則したもので、それぞれの有価証券について以下の事項を考慮しています。

- ディーラークォート、取引価格、新規発行市場
- 信用リスク、期限前償還リスク、業種リスク、市場リスクおよび流動性リスクを含む固有および想定リスク
- 属性
- 同一の発行体または類似業種の発行体による同等の商品の価格

IFRS 第 13 号の重要事項

有価証券の評価に際し、EPS は広範なデータソースと市場参加者から入手できる最適な情報を集約しています。IFRS13 の公正価値の算出にあたっては以下の項目を考慮しています。

- **評価手法**
EPS は、マーケットスタンダードに則した手法を適用しています。直接および比較可能な市場価格は広範なマーケットメイカーネットワークから毎日調達されます。
- **データのカバレッジ**
EPS はグローバルに運営されており、主要なマーケットをはじめローカルマーケットも網羅しています。流動性の高い市場においても、低い市場においても、広範なデータネットワークにより、グローバルなデータカバレッジを実現します。
- **独立したプライシング**
EPS は有価証券の発起、発行、取引を行うものではなく公平性を期しています。リフィニティブは日々の時価評価において独立性を維持しています。
- **透明性と報告要件**
リフィニティブのエバリュエイテッド・プライシング・スコア、プライシング・レシビおよび豊富な属性データを元に、ニーズに合った分析を行うことができます。この情報をお客様のレベル区分手順にどの程度組み込むかは、お客様や監査法人の裁量で決定されます。このプライシング・スコアは、リフィニティブの評価価格にマーケットカラーを組み込んでいます。規制上および開示上の要求に自信を持って応えるべく設計されており、公正価値の測定に必要な洞察を提供します。
- **専任公正価値評価担当者への問い合わせ**
それぞれのアセットクラスで経験を持ち、一貫性や透明性のある評価手法をとっている専門の専任公正価値評価担当者に直接アクセスできることも、お客様の大きなメリットとなります。

Web サイト : refinitiv.com/ja

お問い合わせ先
URL : refinitiv.com/ja/ask
電話 : 03-6743-6515

REFINITIV™
DATA IS JUST
THE BEGINNING

