



BANCO DE PORTUGAL  
EUROSYSTEM

# Conselho Superior de Estatística

## Secção Permanente de Estatísticas Económicas

**Paula Casimiro**

22 de maio de 2015

**Estatísticas de Fundos de Investimento**





# Estrutura da apresentação

- 1. Introdução**
- 2. Compilação estatística**
  - a) Fontes de informação**
  - b) Divulgação de informação**
- 3. Principais resultados sobre a evolução do setor**



# 1. Introdução



**Os fundos de investimento são patrimónios autónomos através dos quais os investidores, tendo em conta o seu perfil de risco, podem investir indiretamente:**

- **no mercado financeiro**
- **no mercado imobiliário**

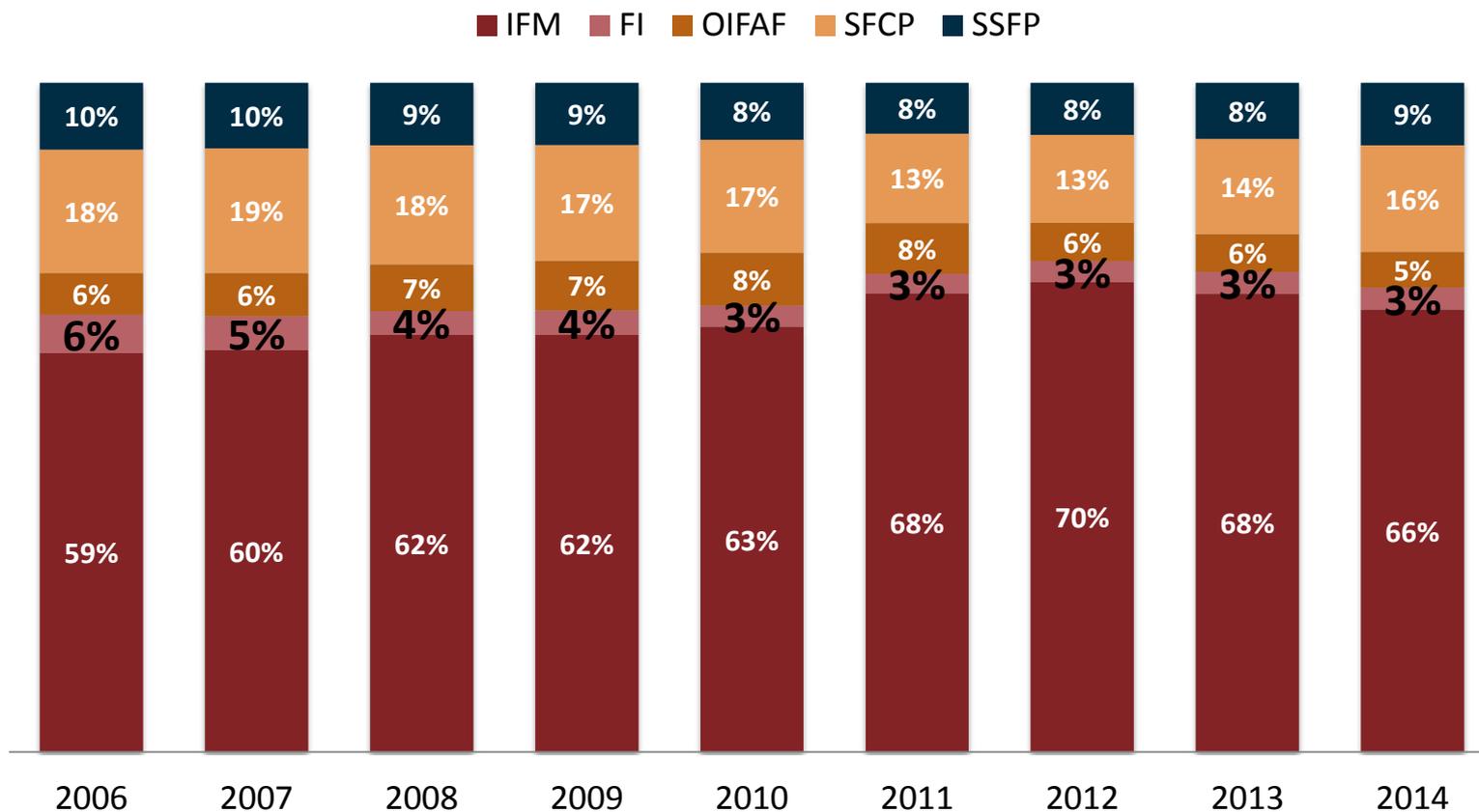
**Encontram-se classificados, em termos de SEC2010, no setor institucional S124 - Fundos de investimento exceto fundos do mercado monetários, o que inclui:**

- **fundos de investimento mobiliário**
- **fundos de capital de risco e**
- **fundos de investimento imobiliário**



## Composição do Setor Financeiro Residente

O setor dos fundos tem vindo reduzir o seu peso no total do setor financeiro





**O BCE desde 2000 que solicita aos BCNs o reporte de informação sobre os ativos e passivos destas entidades:**

- **1ª fase – até 2008 o reporte foi realizado com base na informação disponível em cada País -> solução de curto prazo**
- **2ª fase – desde dezembro de 2008 que o reporte de informação passou a ser harmonizado ao nível da UM -> solução de longo prazo**



**Estabelecimento de um regulamento do BCE que atribui poderes aos BCN para inquirirem diretamente os fundos**

**ou**

**utilizarem informação já disponível para compilarem as estatísticas necessárias para cumprir com os requisitos estabelecidos.**



## 2. Compilação estatística



## 2. a) Fontes de informação



## Entidades envolvidas na compilação de informação estatística sobre FI:

- CMVM: entidade supervisora que recebe informação mensal dos ativos e passivos dos FIM e FII e semestral dos FCR;
- BP: entidade que recolhe informação sobre as características dos títulos em carteira dos FI e sobre os investidores nas Unidades de participação emitidas pelos FI; é responsável pela produção e divulgação das estatísticas de FI e reporte ao BCE.



**Para evitar o peso do duplo reporte o BP decidiu não lançar qualquer sistema de inquirição estatística neste domínio**

- Utiliza a informação reportada para fins de supervisão prudencial à CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (Protocolo);
- Complementada pela informação reportada e existente no BP



## Informação recebida da CMVM:

### **Lista mensal de FIM, FII e FCR em atividade**

**Carteiras mensais dos FIM, FII e semestrais dos FCR, fundo a fundo - um ficheiro por instituição contendo informação sobre aplicações e responsabilidades desagregadas individualmente:**

- Tipo de aplicação/responsabilidade e identificação (código ISIN ou código construído);
- Quantidade, preço, divisa e valor dos ativos/passivos (no caso dos títulos de dívida, depósitos e crédito, inclui informação do juro corrido ainda não recebido/pago);
- Imóveis (localização).

## Informação recebida no BP:

### **Títulos em carteira dos fundos e detentores das Ups emitidas por fundos**

Título a título e investidor a investidor

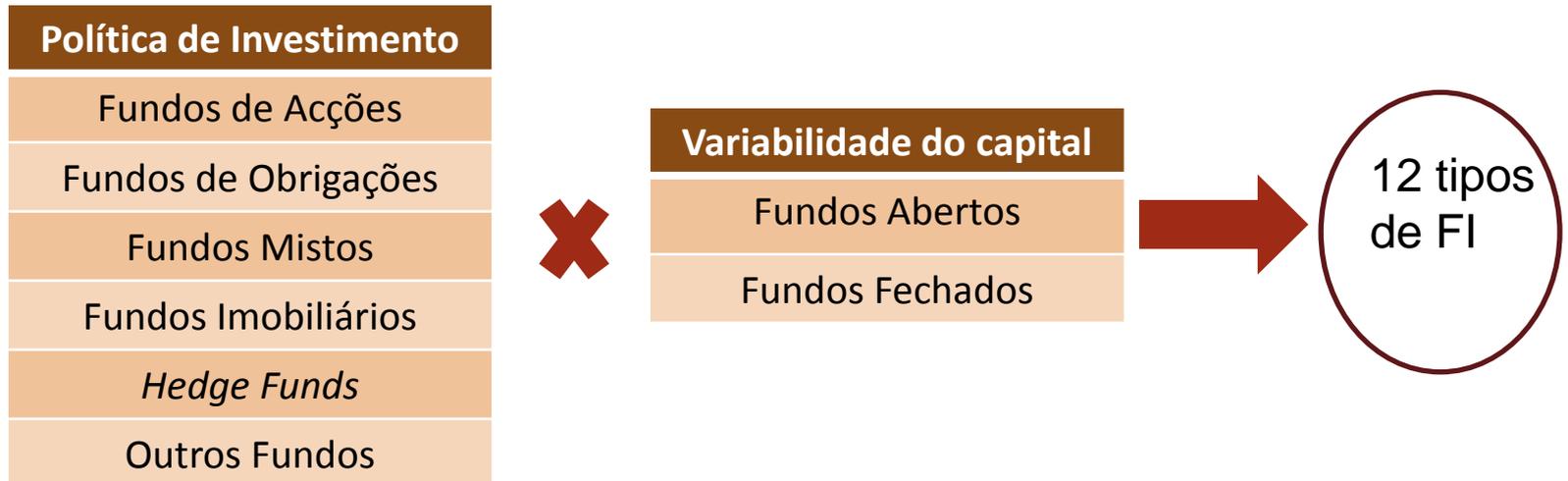


# Fluxo de informação





## Classificação harmonizada de FI (BCE)



Os **fundos de fundos** são classificados conjuntamente com o tipo de FI em que investem

Os **fundos de capital de risco** são incluídos na categoria de outros fundos

Os FMM são equiparados a IFM nas estatísticas do Eurosistema



## 2. b) Divulgação de informação



## Boletim Estatístico – Capítulo B.8. + lista de entidades (site do BdP)

B.8.1.1.1 Balanço agregado dos fundos de investimento portugueses<sup>(1)</sup>  
Por tipo de instrumento  
Posições em fim de período

Balance sheet of portuguese investment funds<sup>(1)</sup>  
By type of instrument  
End-of-period figures

Fonte / Source: CMVM e Banco de Portugal / Securities Market Commission and Banco de Portugal

10<sup>6</sup> euros

	Ativo					Passivo				Total
	Depósitos	Títulos de dívida	Ações e outras participações (excluindo unidades de participação de FI)	Unidades de participação	Ativos não financeiros <sup>(2)</sup>	Outros ativos <sup>(3)</sup>	Empréstimos	Unidades de participação	Outros passivos <sup>(4)</sup>	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
09	3 404.4	10 581.2	2 908.4	1 728.8	13 665.7	986.8	2 824.5	29 085.7	1 365.0	33 275.2
10	2 436.9	8 324.2	3 039.6	1 734.5	14 471.3	936.5	3 064.1	26 423.9	1 455.0	30 942.9
11	1 746.1	6 356.6	1 901.9	1 759.0	14 743.3	1 000.1	3 326.3	22 778.8	1 402.0	27 507.0
12										
Jul	1 276.4	6 517.5	1 752.4	1 704.7	14 915.8	861.0	3 260.8	22 488.5	1 268.5	27 027.9
Ago	1 444.8	6 506.6	1 765.5	1 691.3	14 890.5	886.8	3 233.0	22 639.4	1 313.2	27 185.6
Set	1 361.8	6 636.3	1 766.2	1 702.2	14 858.4	868.4	3 259.5	22 637.9	1 295.8	27 193.3
Out	1 394.5	6 882.9	1 769.6	1 737.9	14 769.0	798.1	3 252.3	22 693.7	1 406.0	27 351.9
Nov	1 495.7	6 869.8	1 761.0	1 684.8	14 766.8	822.4	3 244.1	22 883.4	1 282.9	27 410.4
Dez	1 795.5	6 772.6	1 802.0	1 673.0	14 651.4	917.6	3 137.1	23 129.9	1 425.1	27 692.1
13										
Jan	1 828.9	7 183.2	1 913.9	1 778.7	14 619.8	844.5	3 144.5	23 641.9	1 382.5	28 168.9
Fev	2 025.0	7 190.5	1 878.6	1 838.8	14 620.8	840.4	3 163.9	23 931.1	1 299.2	28 394.1
Mar	2 031.2	7 054.6	1 837.9	1 811.3	14 648.6	836.1	3 184.4	23 626.4	1 408.8	28 219.6
Abr	1 924.5	7 165.9	1 801.6	1 820.7	14 581.7	821.2	3 169.9	23 712.8	1 232.9	28 115.5
Mai	2 105.2	7 328.2	1 834.5	1 826.3	14 634.0	809.1	3 153.7	24 107.7	1 275.9	28 537.2
Jun	2 259.3	7 327.0	1 746.8	1 780.1	14 645.9	850.1	3 123.6	24 130.7	1 353.9	28 608.2
Jul	2 146.8	7 155.8	1 781.5	1 765.4	14 593.5	860.4	3 084.1	23 924.4	1 294.9	28 303.4
Ago	2 277.1	6 961.8	1 756.5	1 834.1	14 561.4	826.2	3 040.5	23 884.9	1 291.7	28 217.1
Set	2 205.8	6 572.3	1 765.3	1 841.5	14 485.5	1 186.8	2 926.3	23 865.6	1 263.3	28 077.2
Out	2 477.2	5 997.0	1 744.7	1 800.9	14 465.1	1 153.1	2 831.1	23 456.8	1 349.9	27 637.9
Nov	2 201.7	5 804.7	1 769.3	1 919.7	14 451.4	1 170.8	2 850.4	23 099.9	1 367.4	27 317.6
Dez	2 391.7	5 627.8	1 742.2	1 941.7	14 472.0	966.4	2 687.7	23 160.4	1 393.7	27 241.8

(1) Excluindo fundos do mercado monetário que, nas estatísticas do Eurosystem, são considerados outras instituições financeiras monetárias, e fundos de capital de risco. / Excluding money market funds, which in the statistics of the Eurosystem are considered as other monetary financial institutions, and venture capital funds.

(2) Os ativos não financeiros correspondem, principalmente, as aplicações de fundos de investimento imobiliário em imóveis. / The non-financial assets correspond mostly to the assets held by real estate funds in real estate.

(3) Os outros ativos incluem as aplicações em derivados e ativos diversos. / The other assets include financial derivatives and remaining assets.

(4) Os outros passivos incluem as responsabilidades em derivados e passivos diversos. / The other liabilities include liabilities in financial derivatives and remaining liabilities.

### B.8.1.1. Posições em fim de período:

- Balanço
- VLG por tipo de FI
- Aplicações de FI em títulos
- Ups emitidas desagregadas por tipo de investidor
- Informação disponível desde Dez-2000

### B.8.1.2. Transações no período:

- Por tipo de instrumento
- Em títulos
- Informação disponível desde Jan-2008

### Lista de entidades atualizada trimestralmente



## Séries cronológicas das Estatísticas *online* – Bpstat Ramo -> EMF -> IFNM -> Fundos de investimento

The screenshot shows the Bpstat website interface. At the top, there is a navigation bar with the Banco de Portugal logo and the text "EUROSYSTEM". To the right of the logo are links for "GLOSSÁRIO", "CALENDÁRIO", and "AJUDA". Below this is a secondary navigation bar with buttons for "Página inicial", "Séries cronológicas" (which is highlighted), "Exploração multidimensional", and "Área pessoal".

The main content area is titled "DOMÍNIOS" and features a search bar labeled "PESQUISA". Below the search bar is a tree view of statistical domains. The tree is structured as follows:

- Principais indicadores
- Estatísticas monetárias e financeiras
  - Instituições financeiras monetárias
  - Instituições financeiras não monetárias
    - Fundos de investimento
      - Balanco agregado dos fundos de investimento (Séries: 10)
      - Valor das unidades de participação emitidas por tipo de fundos de investimento (Séries: 10)
      - Aplicações dos fundos de investimento em títulos (Séries: 17)
      - Responsabilidades dos fundos de investimento por unidades de participação (Séries: 12)
      - Transações dos fundos de investimento por tipo de instrumento (Séries: 10)
      - Transações dos fundos de investimento em títulos (Séries: 17)
    - OIFAF (exceto SSFP) e Instituições financeiras cativas e prestamistas
  - Mercados monetários
  - Mercados de títulos
  - Estatísticas da Central de responsabilidades de crédito
- Estatísticas de balança de pagamentos
- Estatísticas de posição de investimento internacional
- Estatísticas das finanças públicas
- Estatísticas das contas nacionais financeiras
- Endividamento do setor não financeiro
- Estatísticas da central de balanços
- Estatísticas cambiais
- Estatísticas de sistemas de pagamentos
- Estatísticas do sistema bancário
- Estatísticas gerais
- Inflação

At the bottom of the page, there are two buttons: "ÁRVORE INICIAL" and "VER SÉRIES".



## Banco Central Europeu – divulga informação agregada para área euro e por país

Statistical Data Warehouse : [Home](#) > [Reports](#) > [Investment funds balance sheets](#) > [Euro area](#) > [1.](#)

[Aggregated balance sheet](#) > [1.2 Breakdown by country](#)

Statistical Data Warehouse

Home > Reports > Investment funds balance sheets > Euro area > 1. Aggregated balance sheet > 1.2 Breakdown by country

Reports

- Statistics Bulletin
- Economic Bulletin
- Monetary statistics
- Investment funds balance sheets
  - Investment funds balance sheets (full report)
  - Euro area
    - 1. Aggregated balance sheet
      - 1.1 Total
      - 1.2 Breakdown by country
      - 1.3 Breakdown by investment policy
    - 2. Holdings of securities
    - 3. Breakdown by investment policy
- National tables
- Insurance corporations and pension funds
- Financial vehicle corporations balance sheets
- Long-term interest rates
- Payments Statistics
- Securities trading, clearing and settlement
- Structural Financial Indicators
- ESRB Risk Dashboard
- Euro area accounts
- Statistical Press Releases
- Macroeconomic Imbalances Procedure (MIP) Scoreboard
- Experimental indicators of commercial property prices
- Debt securities issuance and service by EU governments
- Banknotes and coins statistics
- Economic Concepts

My Reports

My Data Groups

### EURO AREA MEMBER STATES

#### 1.2 Aggregated balance sheet of euro area investment funds <sup>1)</sup>

(EUR billions; not seasonally adjusted; outstanding amounts at end of period)

#### 1. Assets

Data reference: December 2014

	Total	Deposits and loan claims	Debt securities	Equity	Investment fund shares	Non-financial assets	Remaining assets and financial derivatives
Euro area	9,424.5	583.8	3,584.3	2,736.3	1,404.4	267.0	848.7
BE	124.0	5.6	27.3	41.6	43.3	0.0	6.1
DE	1,652.0	83.7	797.3	318.7	289.6	98.1	64.7
EE	0.6	0.1	0.1	0.3	0.1	0.0	0.0
IE	1,536.2	76.6	533.1	501.9	193.2	6.2	225.2
GR	5.9	0.8	1.2	1.3	0.5	1.8	0.3
ES	227.8	40.8	114.3	30.4	37.0	1.5	3.8
FR	1,239.5	42.9	355.0	384.8	238.7	51.4	166.6
IT	299.8	17.9	124.9	31.8	38.8	50.7	35.7
CY	2.5	0.2	0.1	2.0	0.0	0.1	0.0
LV	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
LU	3,294.7	230.9	1,276.2	1,055.4	395.7	10.8	325.8
MT	6.7	0.4	2.5	2.6	0.7	0.1	0.4
NL	748.3	65.1	229.8	310.1	98.5	28.9	16.0
AT	164.3	8.2	85.0	21.3	45.4	3.8	0.6
PT	28.6	4.9	4.4	2.6	2.3	13.5	0.9
SI	2.1	0.1	0.3	1.6	0.1	0.0	0.0
SK	5.4	2.0	1.4	0.7	1.3	0.0	0.1
FI	85.8	3.6	31.4	29.3	19.0	0.1	2.4

#### 2. Liabilities

Data reference: December 2014

Fonte: <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000003517>

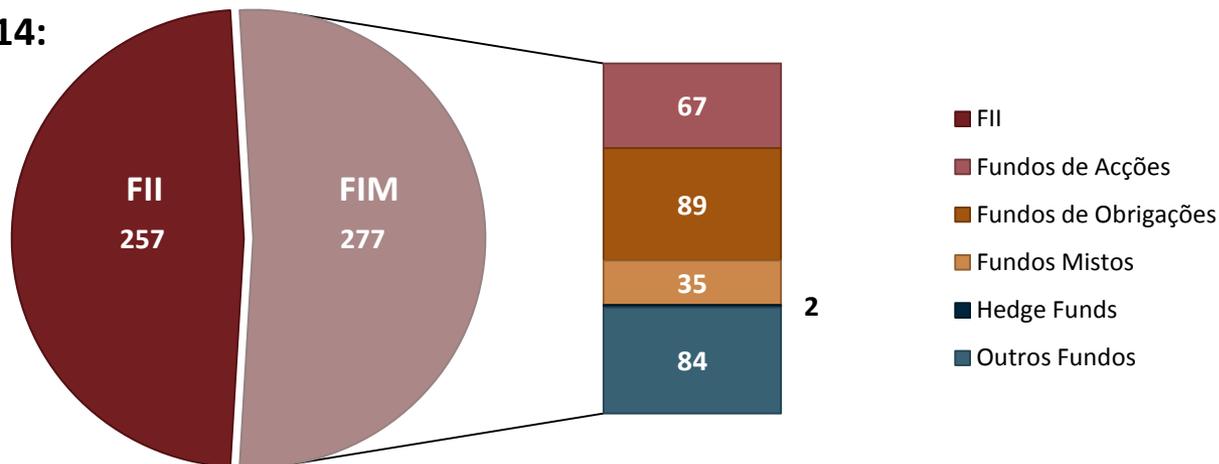


### **3. Principais resultados sobre a evolução do setor**

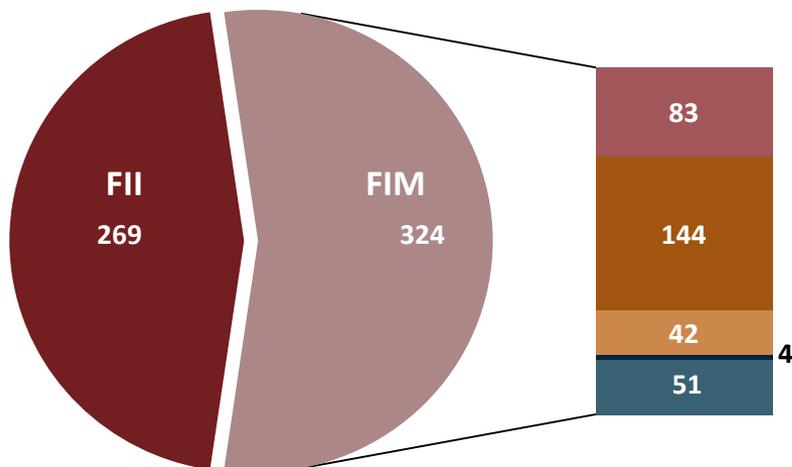


## Evolução do número de fundos em atividade

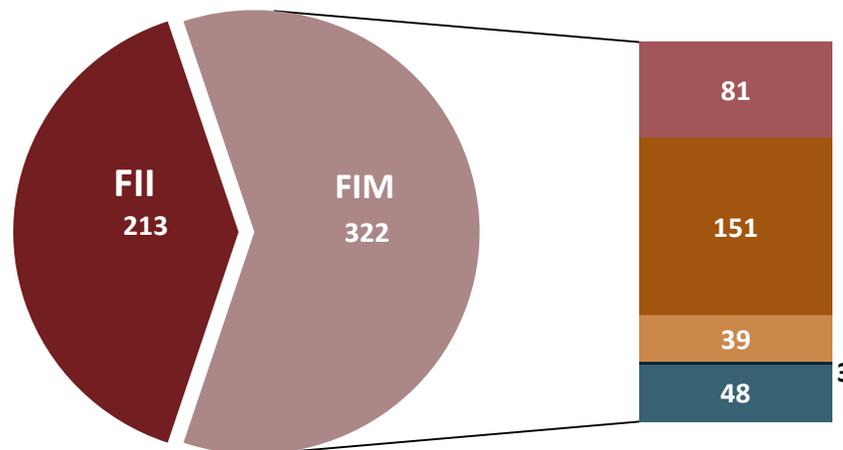
Ano 2014:



Ano 2010:

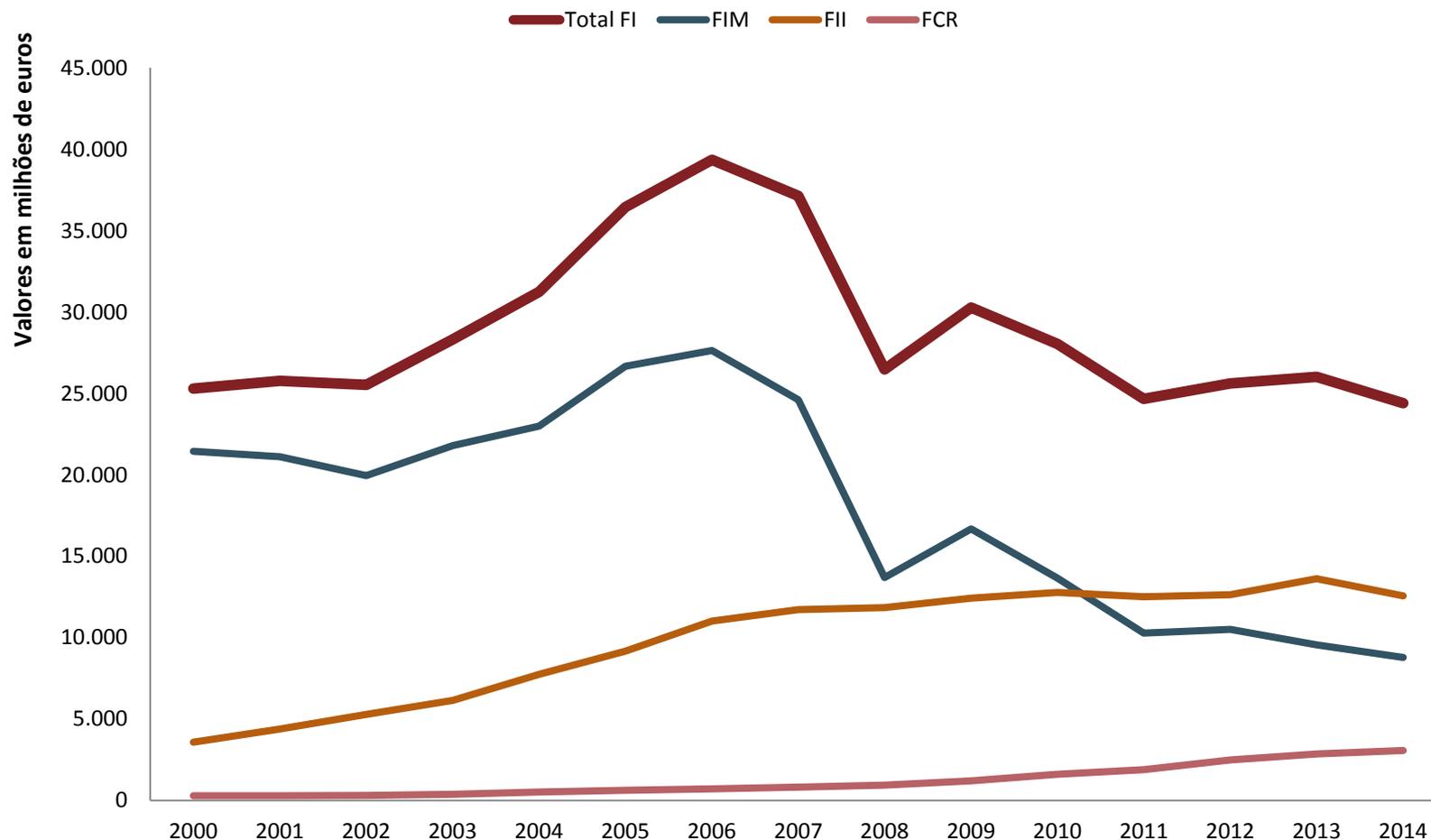


Ano 2007:



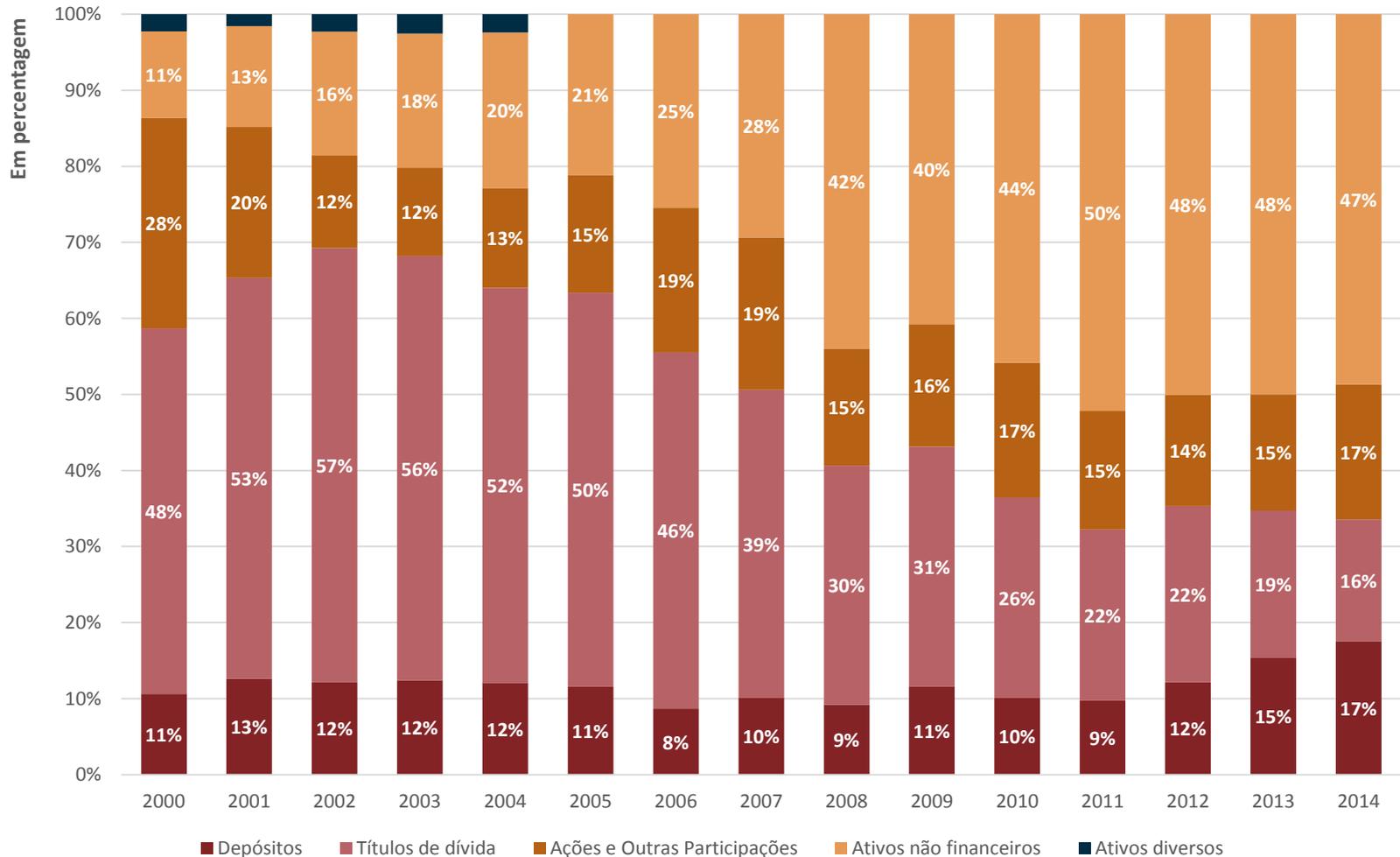


## Evolução do valor dos ativos sob gestão





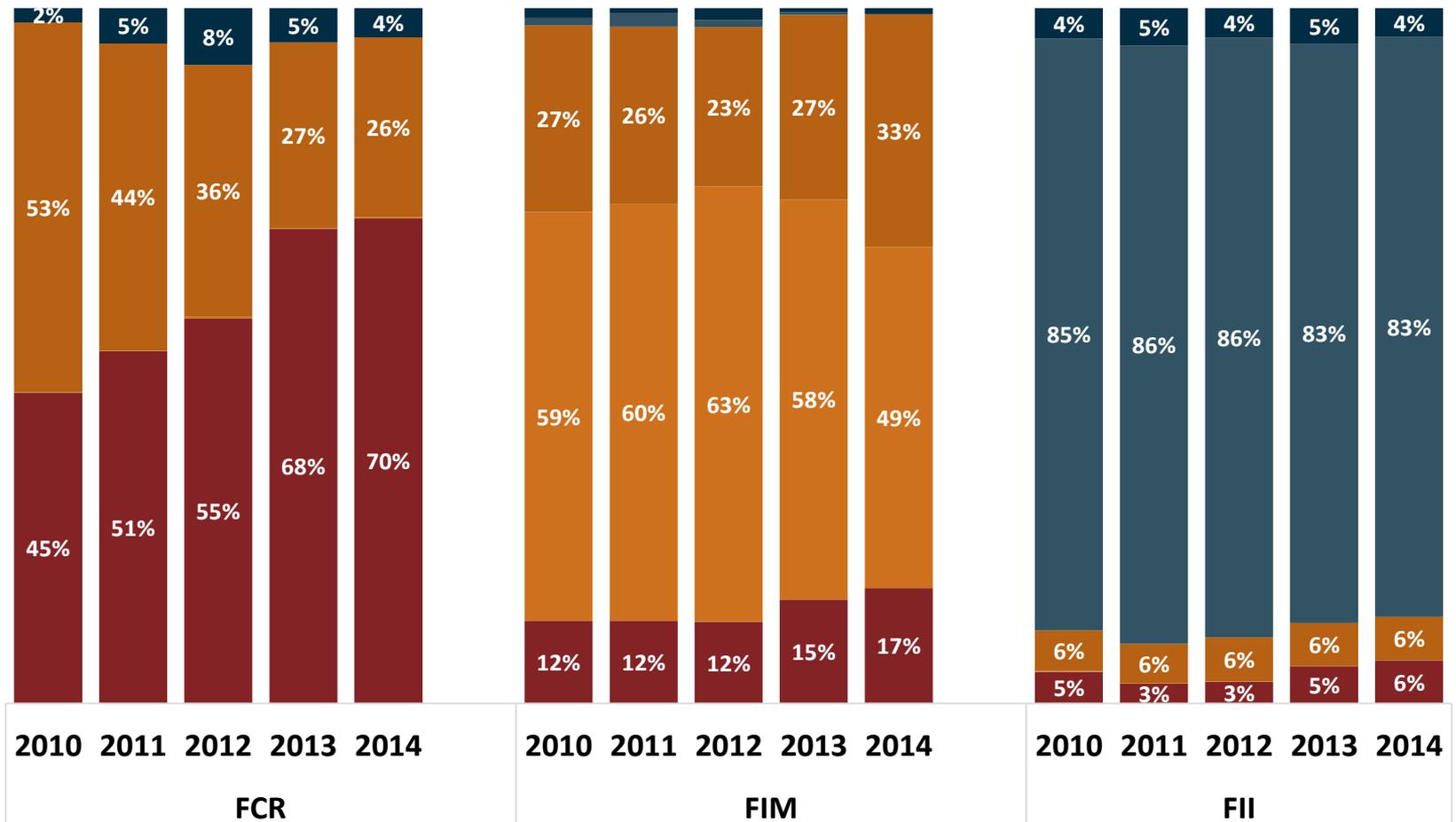
## Aplicações dos FI por instrumento do ativo





## Aplicações dos FI, por tipo de fundo e instrumento do ativo

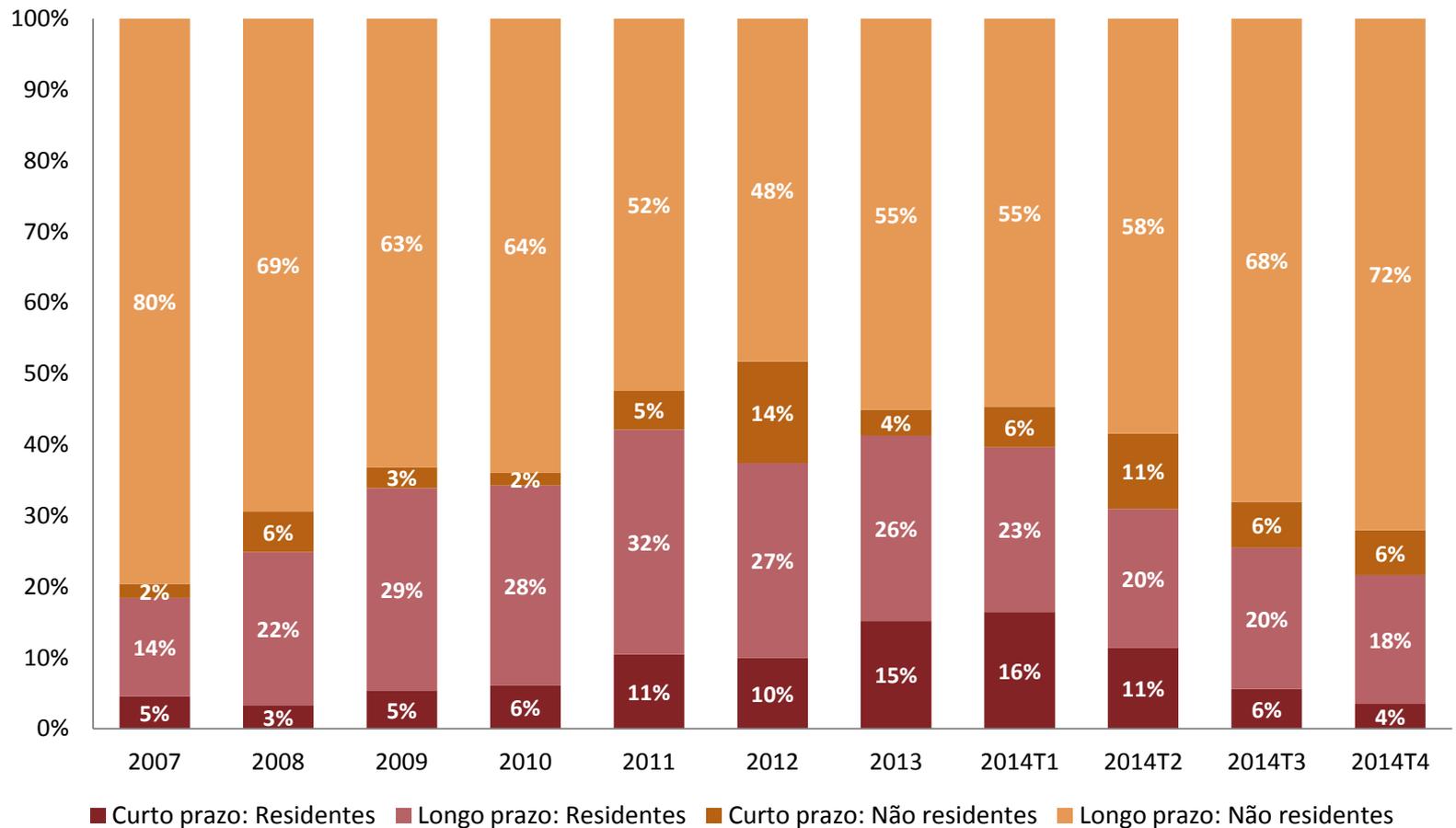
■ Depósitos e equiparados ■ Títulos de dívida ■ Ações e Outras Participações ■ Ativos não financeiros ■ Ativos diversos





## Aplicações dos FI em títulos de dívida

Por zona geográfica do emitente e prazo contratual



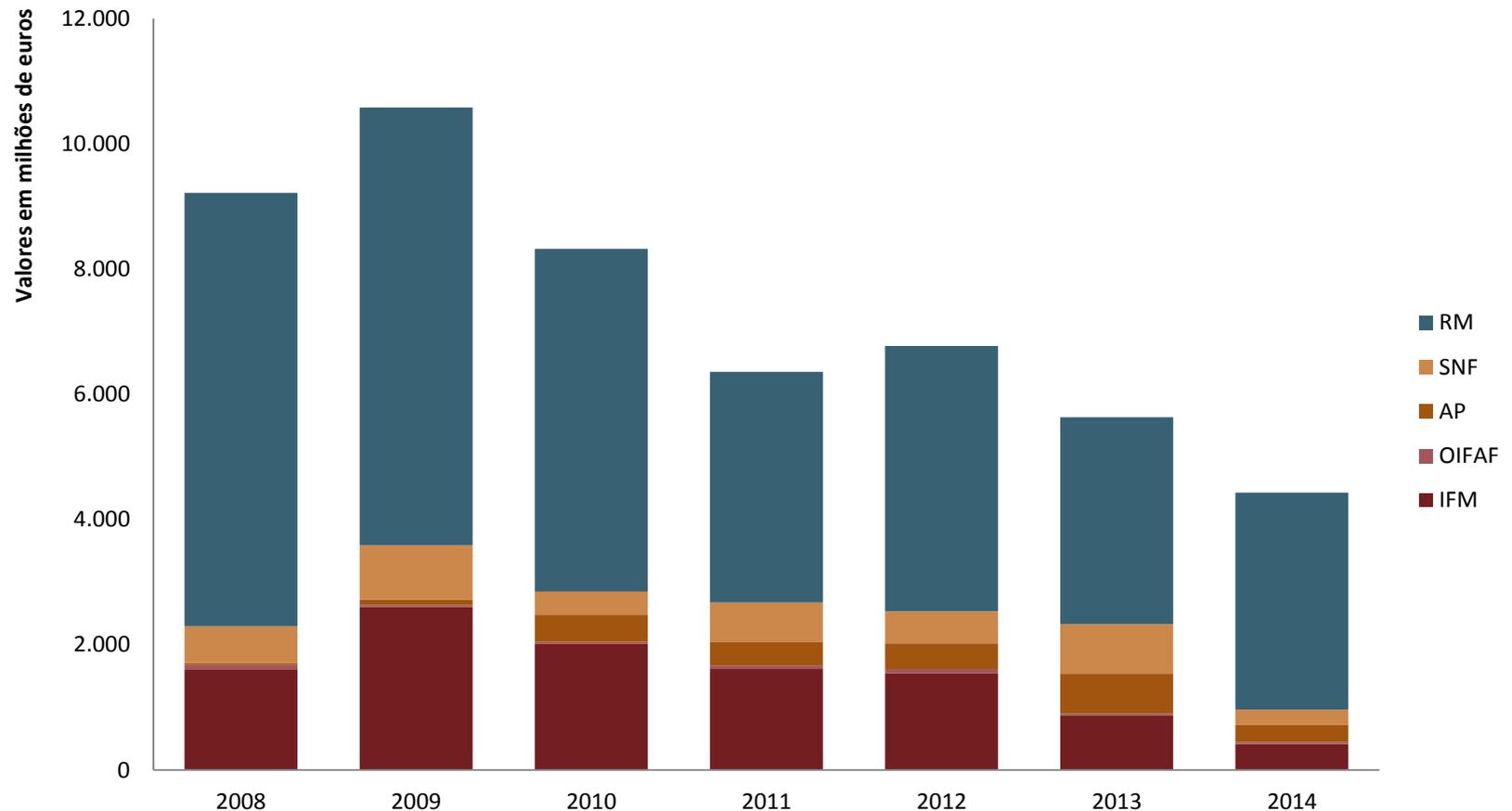


## Transações anuais dos FI por rubrica de balanço





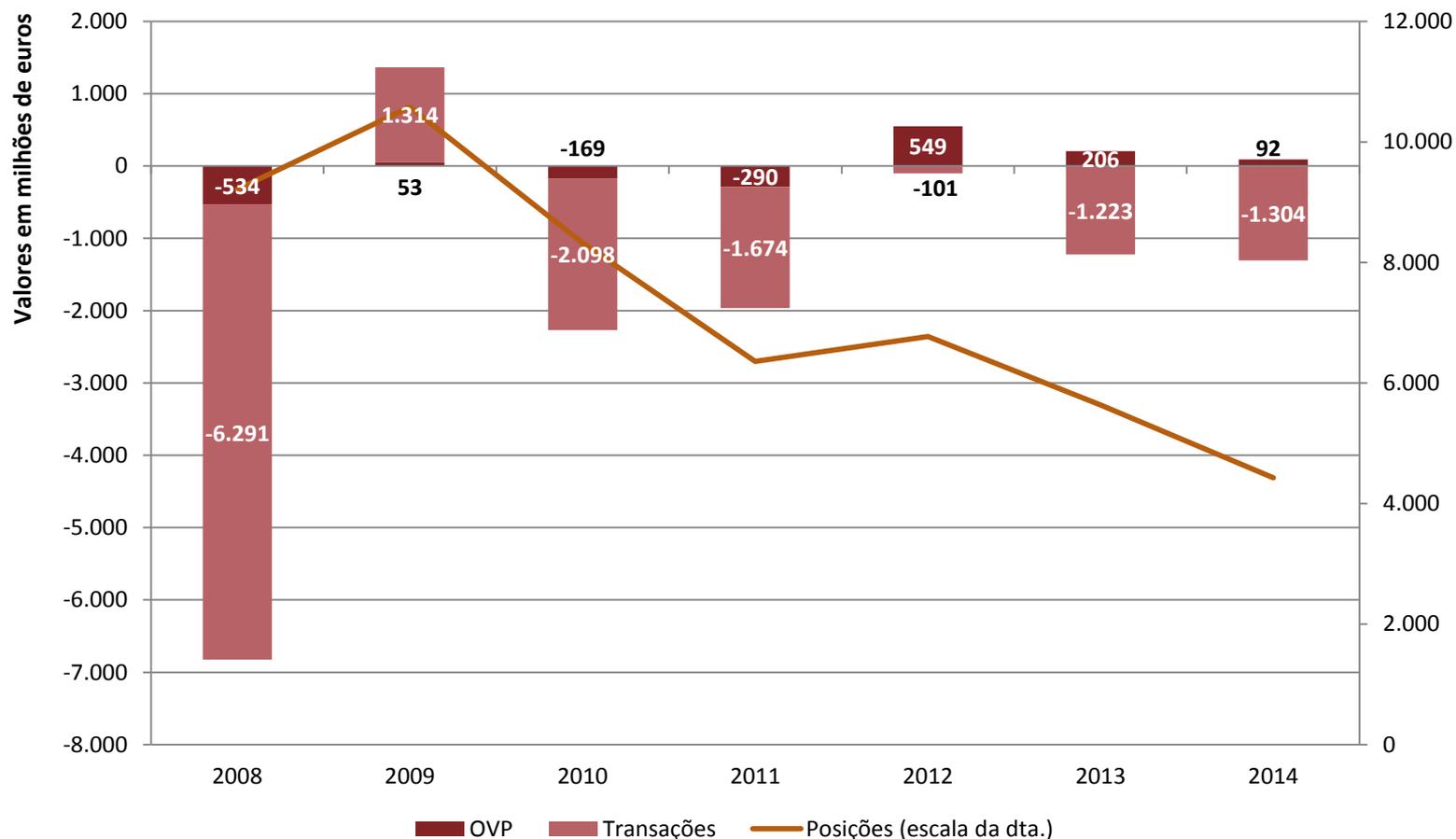
## Aplicações dos FI em títulos de dívida Posições por setor institucional do emitente





## Aplicações dos FI em títulos de dívida

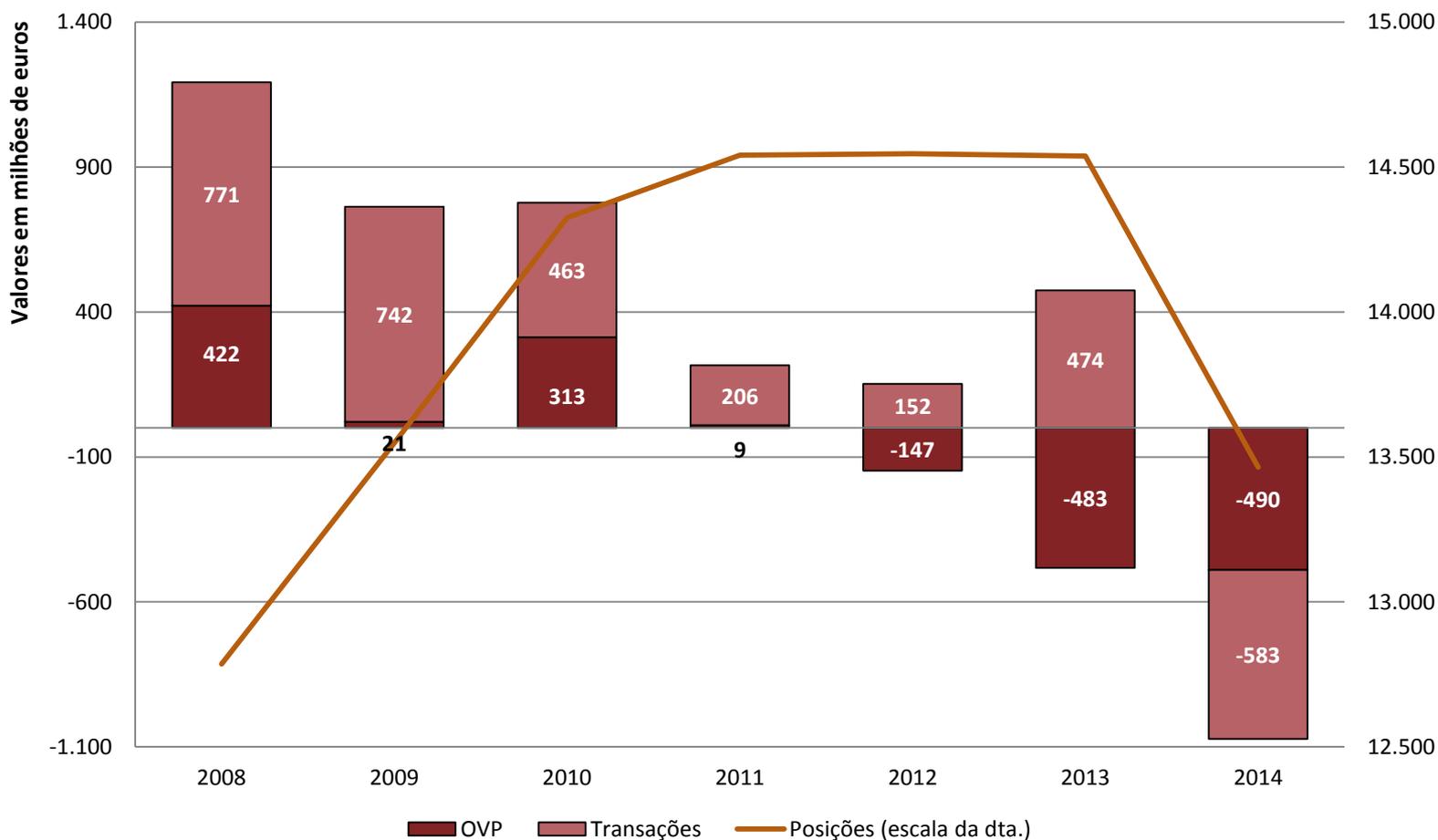
### Transações e variações de valor





## Aplicações dos FII: Ativos não financeiros

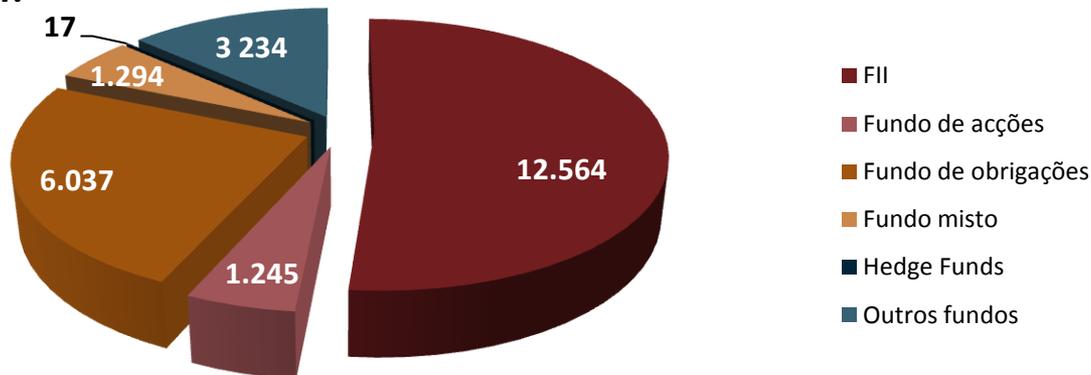
Transações e variações de valor



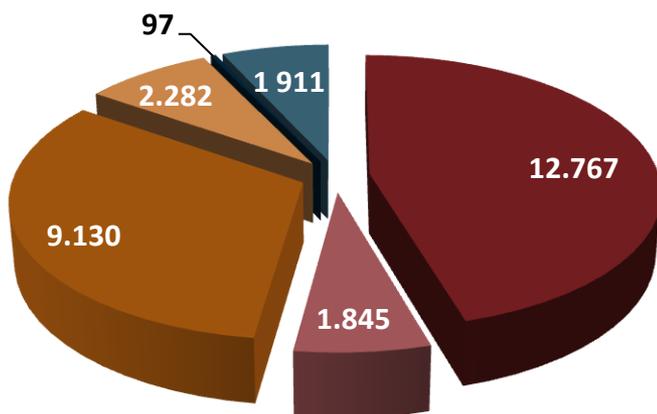


# Evolução do VLG dos fundos em atividade

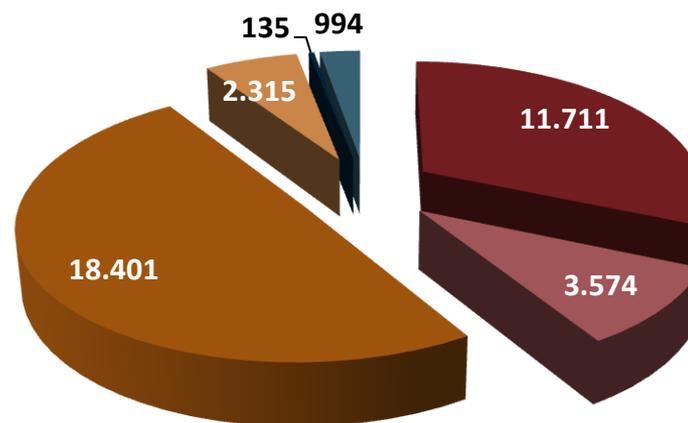
Ano 2014:



Ano 2010:

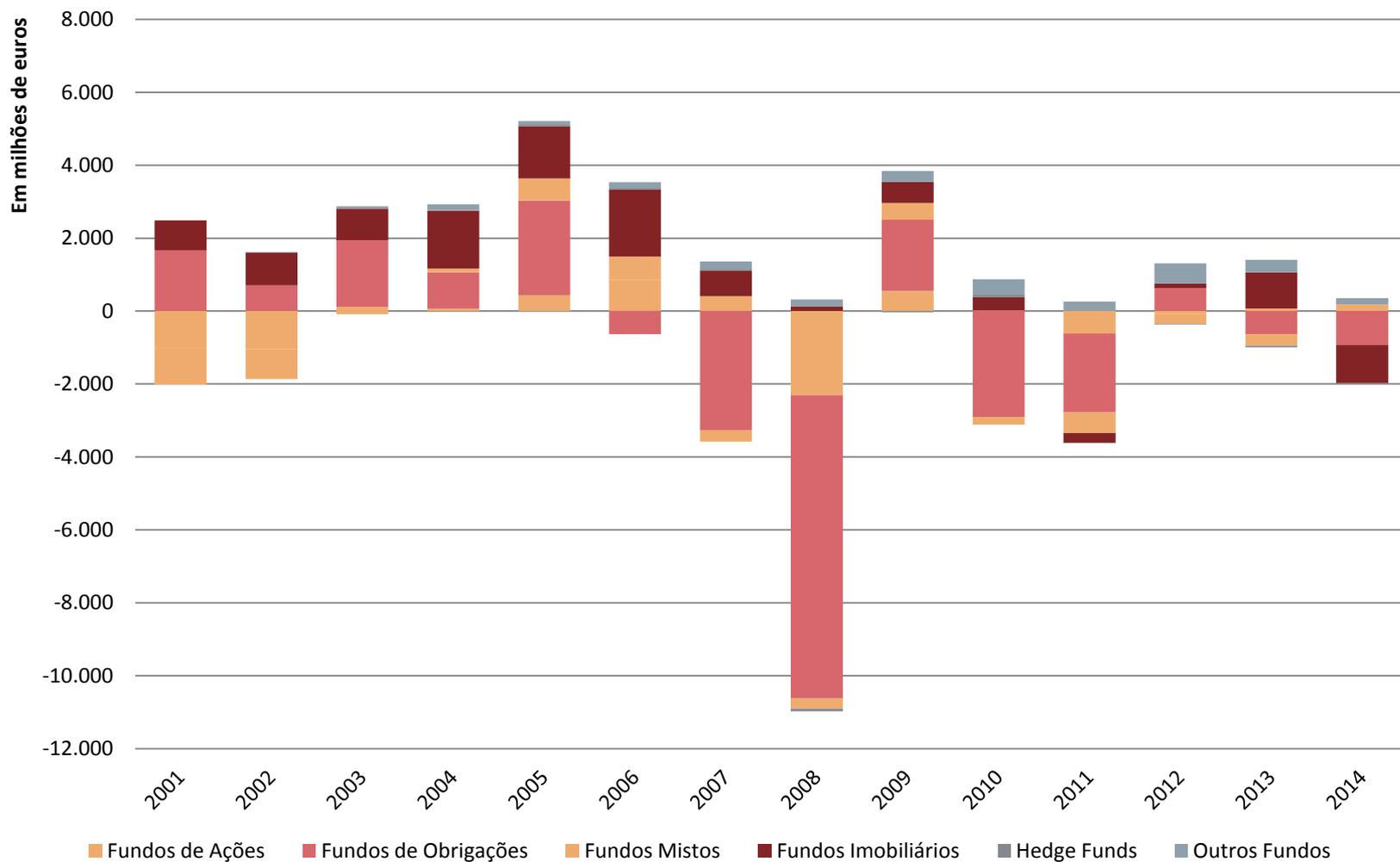


Ano 2007:



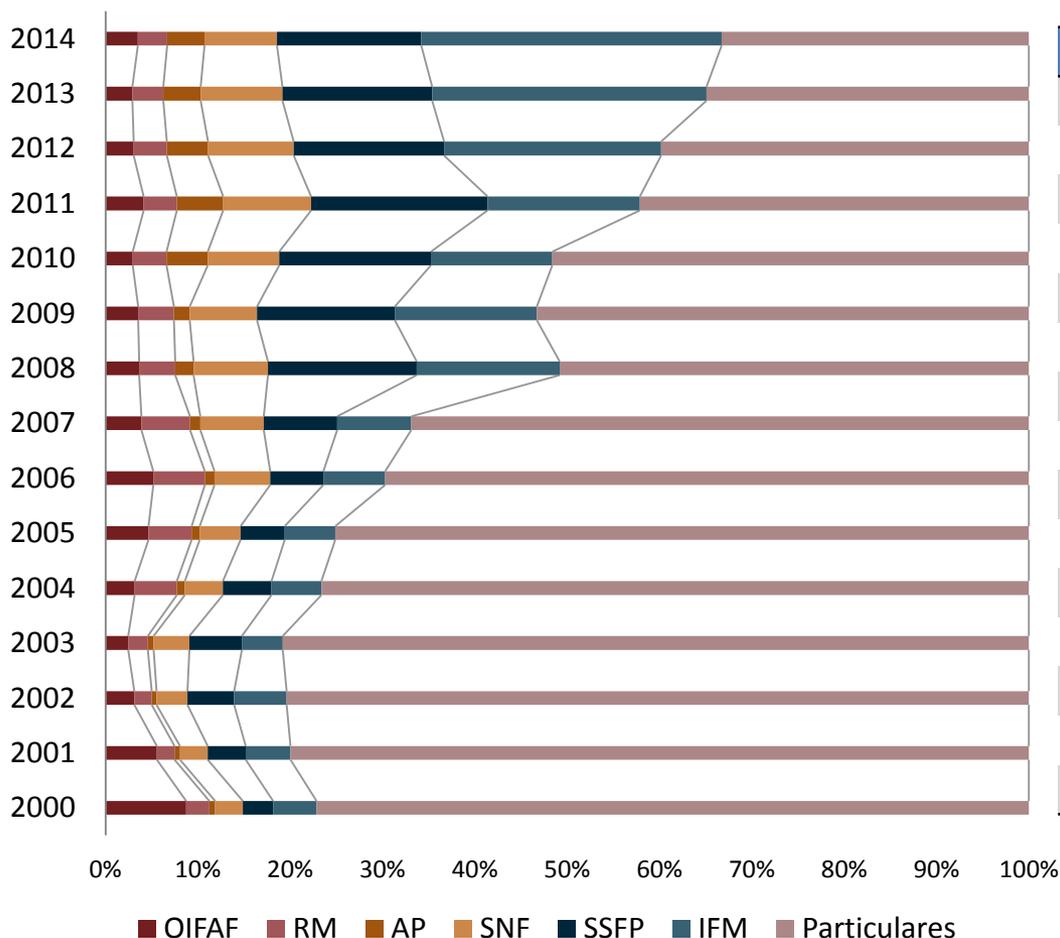


## Valor líquido global dos FI por política de investimento (Variação anual)





## Detentores das UP emitidas por FI (%)



Data	OIFAF	RM	AP	SNF	SSFP	IFM	PRT
2014	3%	3%	4%	8%	16%	33%	33%
2013	3%	3%	4%	9%	16%	30%	35%
2012	3%	4%	4%	9%	16%	23%	40%
2011	4%	4%	5%	10%	19%	17%	42%
2010	3%	4%	4%	8%	16%	13%	52%
2009	4%	4%	2%	7%	15%	15%	53%
2008	4%	4%	2%	8%	16%	15%	51%
2007	4%	5%	1%	7%	8%	8%	67%
2006	5%	6%	1%	6%	6%	7%	70%
2005	5%	5%	1%	4%	5%	5%	75%
2004	3%	5%	1%	4%	5%	5%	77%
2003	2%	2%	1%	4%	6%	4%	81%
2002	3%	2%	1%	3%	5%	6%	80%
2001	6%	2%	1%	3%	4%	5%	80%
2000	9%	3%	1%	3%	3%	5%	77%



# OBRIGADA PELA ATENÇÃO