

Webinar | Distribuição de Fundos em Portugal: Tendências de mercado e serviços da Interbolsa

29 de outubro de 2020



INTERBOLSA

A Euronext Company

Webinar

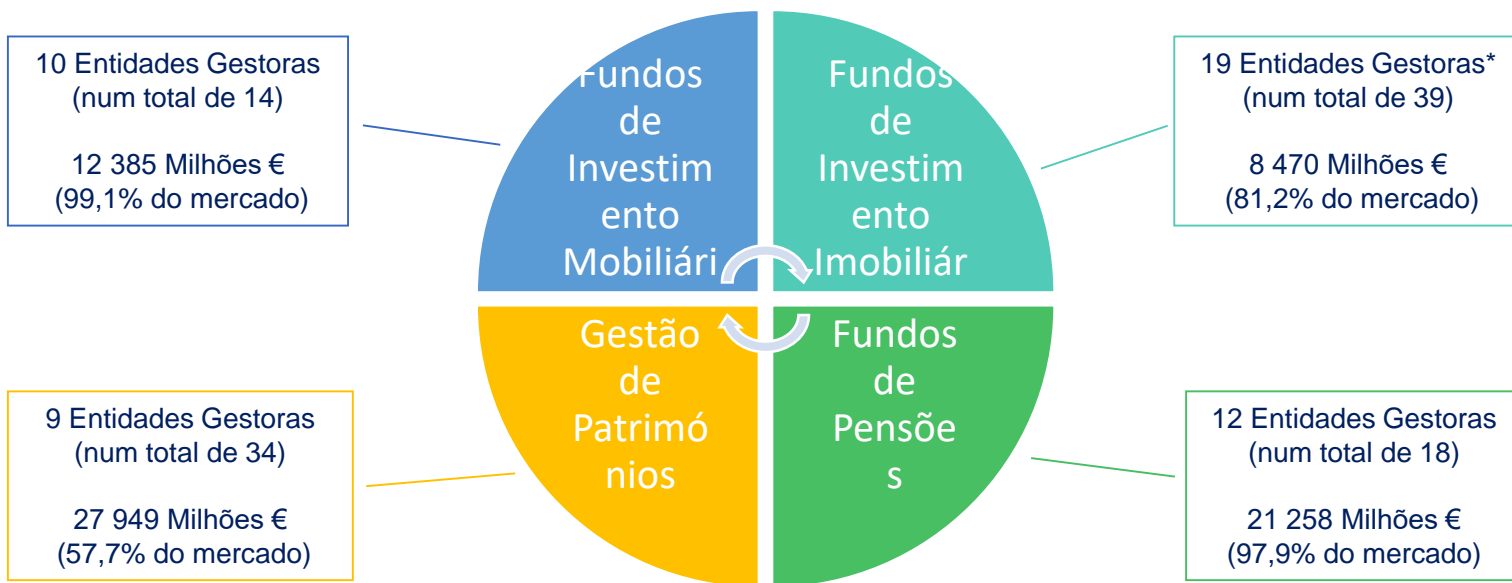
Distribuição de Fundos em Portugal: Tendências de mercado e serviços da Interbolsa

O Mercado Nacional de Fundos de Investimento – Perspetivas e Evolução

João Pratas, Presidente da APFIPP



A APFIPP: Sectores Representados



Tem ainda como **Associadas 4 Sociedades Gestoras com sede no Estrangeiro**

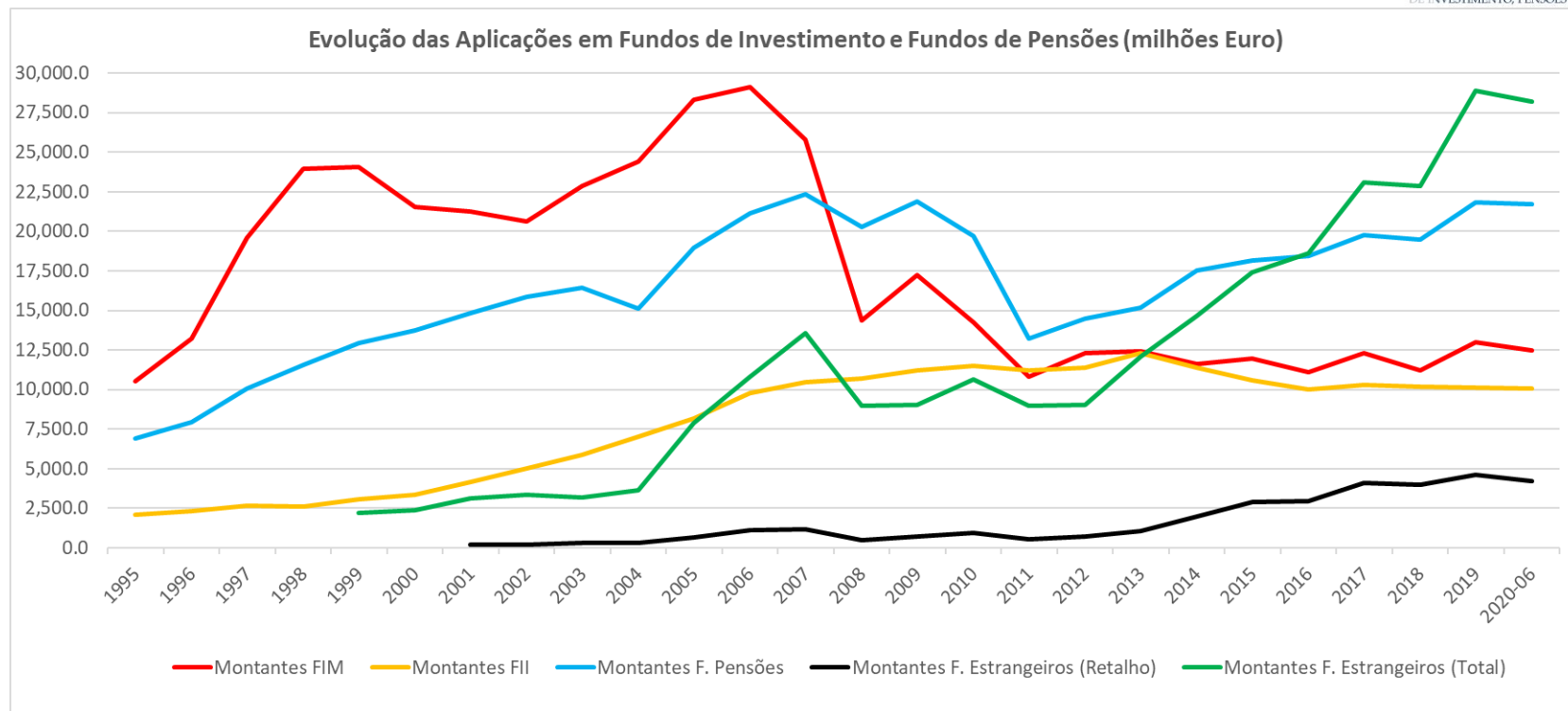
* - Dados a 30 de Junho de 2020 (Inclui SGOIC que se associou à APFIPP em Outubro de 2020)

Evolução: Fundos de Investimento | Fundos de Pensões (1995-2020)



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS



Fonte: APFIPP, ASF, Banco de Portugal, BCE e CMVM

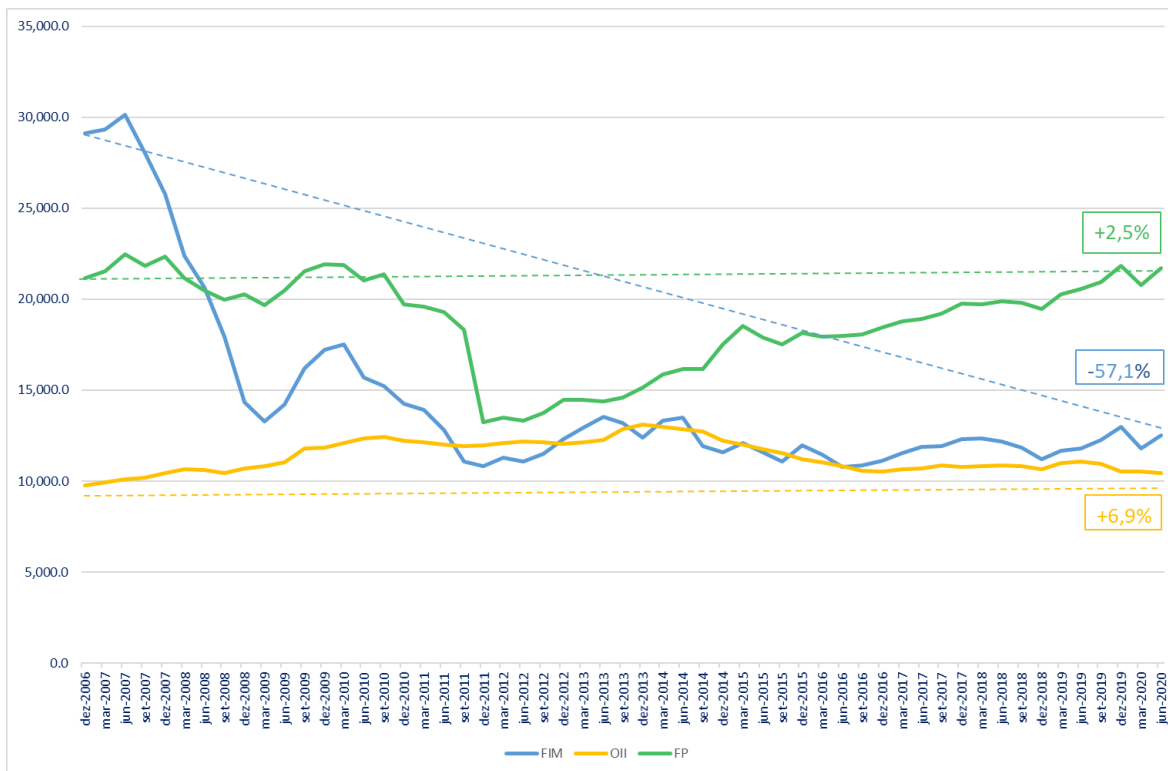
Evolução: Fundos de Investimento | Fundos de Pensões (2006 -2020)



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Milhões €

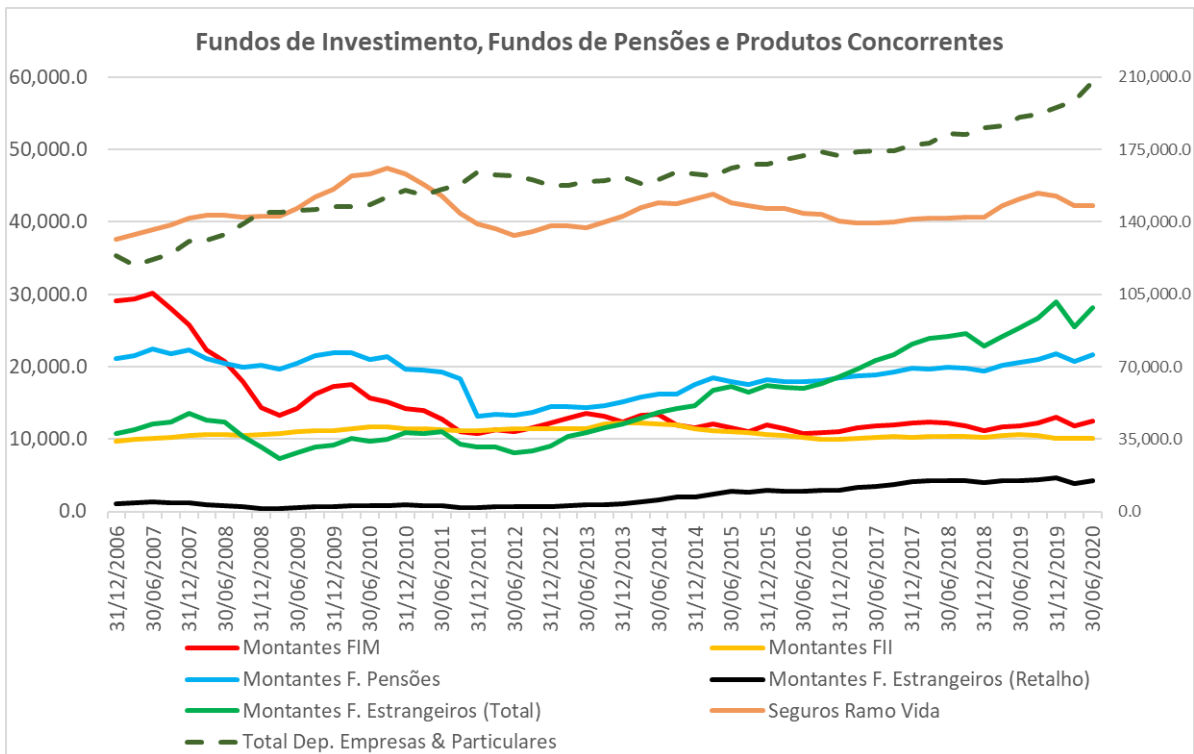


Montantes sob Gestão - Milhões €

| | 12/2006 | 06/2020 |
|-----|----------|----------|
| FIM | 29,137.7 | 12,500.5 |
| OII | 9,759.1 | 10,435.2 |
| FP | 21,165.8 | 21,704.0 |

Fonte: APFIPP, CMVM e ASF

Evolução: Comparação com outros produtos concorrentes



Montantes sob Gestão - Milhões €

| | 12/2006 | 06/2020 | Var (%) |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|
| FIM | 29.137,7 | 12.500,4 | -57,1% |
| OII | 9.759,1 | 10.068,1 | 3,2% |
| FP | 21.165,8 | 21.704,0 | 2,5% |
| F. Estr. (Total) | 10.808,6 | 28.198,7 | 160,9% |
| F. Estr. (Retailho) | 1.118,1 | 4.222,1 | 277,6% |
| Seguros Vida | 37.618,0 | 42.256,4 | 12,3% |
| Depósitos | 123.590,0 | 207.772,0 | 68,1% |
| Total | 233.197,4 | 326.721,8 | 40,1% |

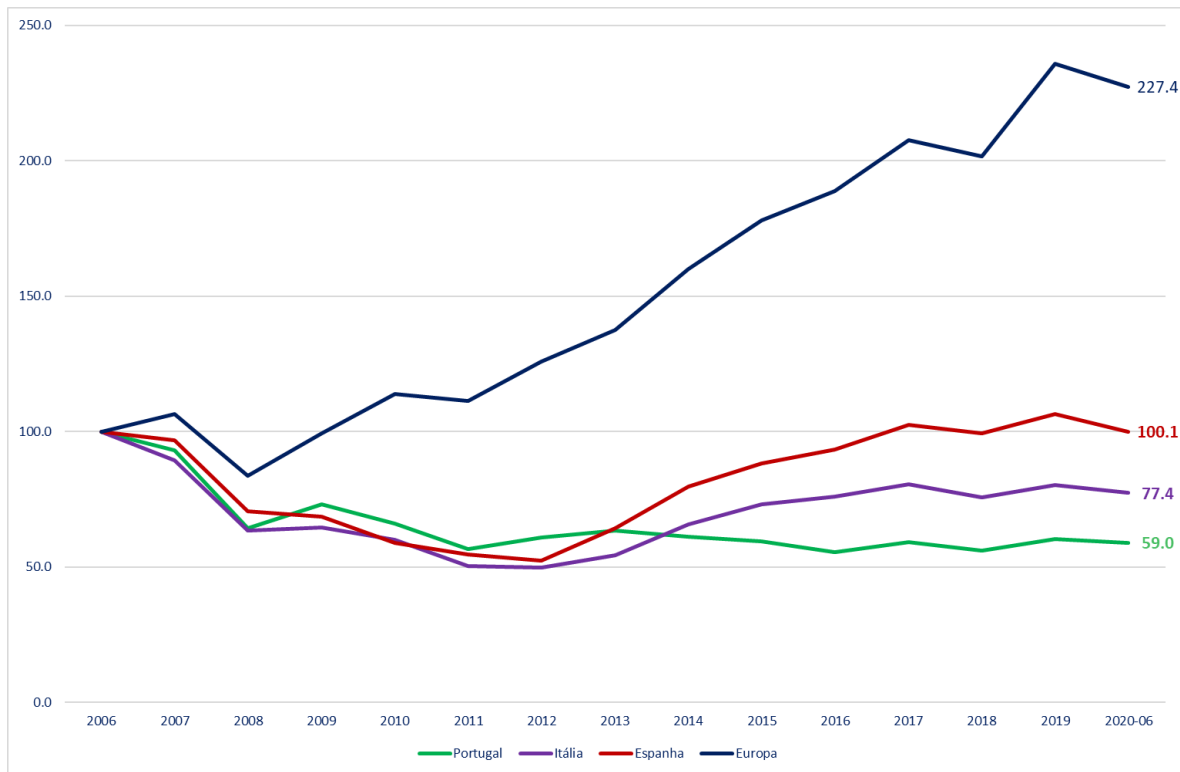
Fonte: APFIPP, ASF, Banco de Portugal, BCE, e CMVM

Evolução OIC: Comparação com outras Jurisdições



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS



Fonte: APFIPP, CMVM e EFAMA

Perspectivas: Soluções, Desafios e Oportunidades

▪ O sector dos Fundos de Pensões

- Reforço dos Sistemas Complementares de Pensões de âmbito profissional – Auto-enrolment / PCR;
- Constituição de incentivos à poupança individual para a reforma, através de planos de pensões de âmbito individual;
- Criação de mecanismo indutor de poupança;
- A sustentabilidade da Segurança Social.

▪ O sector dos Organismos de Investimento Imobiliário

- Instituição de incentivos à pequena poupança e aplicações longas (5 anos);
- O problema da dimensão;
- O Futuro da Indústria dependerá, em larga medida, do tipo de projectos que se pretende promover (ex.: projectos especificamente ligados à saúde; residências de estudantes, etc.).

Perspectivas: Soluções, Desafios e Oportunidades

- **O sector dos Fundos de Investimento Mobiliário**
- **Dificuldades**
 - O problema da dimensão e da natureza dos fundos (gestão passiva/ETF);
- **Oportunidades a ponderar**
 - A relevância da disponibilidade: *Blockchain* / Plataformas de distribuição;
- **Soluções**
 - Instituição de um *Level playing-field* equivalente para os diversos instrumentos de investimento e de aplicação das poupanças;
 - Conciliação do momento da tributação com o da disponibilização dos rendimentos;
 - Promoção e desenvolvimento de produtos específicos e inovadores, que permitam contribuir também para a recuperação e crescimento do tecido empresarial português;
 - Concretização das recomendações da OCDE, que se encontram em linha com as propostas da APFIPP (ex: Incentivos para aplicações, superiores a 12 meses, em OIC que invistam maioritariamente em: i) acções de empresas nacionais; ii) instrumentos de dívida emitidos por empresas nacionais);
 - Promoção da Literacia Financeira.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Contactos:

R. Castilho, nº 44 - 2º Andar
1250-071 LISBOA

Tel : + 351 21 799 48 40 | + 351 931 656 176

Fax: + 351 21 799 48 42

Email : info@apfipp.pt



Webinar

Distribuição de Fundos em Portugal: Tendências de mercado e serviços da Interbolsa

Show case – IM Gestão de Ativos, SGOIC, SA

Emanuel Silva, CEO da IM Gestão de Ativos, SGOIC, SA



gestão de ativos
sgoic

VIRTUDE DO SISTEMA DE GESTÃO
DE FUNDOS DA INTERBOLSA
IMGA

OUTUBRO DE 2020



INTERBOLSA

A Euronext Company

- Enquadramento
- Evolução da indústria de fundos de investimento
- Tendências da indústria de fundos de investimento
- Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

Índice

Enquadramento



Enquadramento 1/3

- O ano de 2020 ficará inevitavelmente **marcado na nossa memória coletiva** durante muito tempo. Foi um ano de enorme contrastes, começando como uma continuação do ano anterior, onde os ativos de risco estiveram em evidência pelos fortes retornos que continuaram a produzir até início de fevereiro, mesmo quando já existiam evidências da gravidade e rapidez de propagação do coronavírus.
- Na **2ª semana de fevereiro tudo mudou drasticamente**. O mundo pareceu ter acordado para uma realidade que não queria acreditar assente no aumento do número de casos de Covid-19, e correspondente efeito na saúde pública, situação que levou a que vários países decretassem medidas de confinamento, como forma de controlo da doença, mas que conduziram as economias a fortes impactos económicos.
- **Seguiram-se semanas terríveis para os mercados** e, em inúmeros casos, assistiu-se a quedas com uma rapidez e amplitude de movimentos histórica. Não podendo assistir de forma impávida, governos e bancos centrais mundiais iniciaram políticas fiscais e monetárias amplamente expansivas, procurando, assim, minimizar a recessão económica mundial originada pelas medidas de confinamento.



Enquadramento 2/3

- Tal como corrigiram, os principais ativos de **risco iniciaram uma recuperação surpreendente** e que poucos anteciparam. Os chamados bear markets (superior a 20%) demoram normalmente vários anos para recuperar e atingir novos máximos mas, até neste aspeto, o ano de 2020 foi diferente. No início de **setembro o mercado** acionista norte-americano viria **atingir um novo máximo do ano**, um cenário considerado virtualmente impossível quando nos situávamos em junho, altura em que a falta de confiança e receio da recessão económica terá atingido o seu pico.
- Olhando para os mercados no terceiro **trimestre do ano poderemos correr o risco de pensar que tudo não passou de um falso e infundado receio**, mas nada poderá estar mais longe da verdade.
- **Este ano ficou igualmente marcado, por uma mudança de atitude.** A gravidade desta crise económica à escala mundial levou a que a generalidade dos governos implementasse medidas expansionistas da política fiscal e, com isso, passou a subsidiar de forma direta ou indireta a atividade económica.

Enquadramento 3/3

- Apesar do natural aumento do desemprego, os subsídios de apoio ao emprego conseguiram conter uma subida mais significativa. Assim, paradoxalmente esta crise fez com que os níveis de **poupança aumentassem**, facto que contribuiu para o aumento de vendas líquidas de fundos no segundo semestre de 2020.
- Os **investidores particulares parecem ter percebido que o aumento da poupança**, e também do investimento, poderá ser fundamental para a **manutenção do seu nível de vida** em situações de crise, o que deverá contribuir para a continuação de uma evolução positiva da indústria de gestão de fundos. Contudo, para tal terão de manter os seus rendimentos e, nesse sentido, para o futuro mais próximo será determinante avaliar a evolução do emprego para perceber se este movimento terá continuidade.
- Esta crise provocou também uma **diminuição da confiança dos consumidores e das empresas**. Este ponto foi particularmente notório no processo de consolidação da indústria de gestão de fundos. Os movimentos de fusões e aquisições que vínhamos a assistir ao longo dos últimos anos sofreu uma forte travagem. No entanto, este parece ser um processo irreversível, sendo 2020 uma mera pausa numa tendência que acreditam que se deverá manter ao longo dos próximos anos.





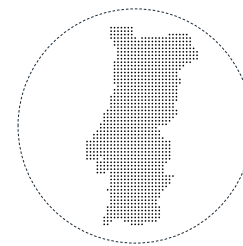
Evolução da indústria de fundos de investimento



Internacional



Europeu



Portugal

Evolução da indústria de fundos de investimento Mercado Mundial



- Ativos sob gestão registaram uma significativa **recuperação** no final do 2º trimestre de 2020;
- Aumento de 4,17 € Trn face 1º trimestre de 2020;
- No final do 2Q, o mercado mundial registava um crescimento de 1,06 € Trn YOY no entanto crescimento YOY em + de 2,87 € Trn (+ 5,9%);
- No 2º trimestre de 2020 a indústria de fundos de investimento continuou a registar uma concentração superior a **80% nos EUA e Europa**.

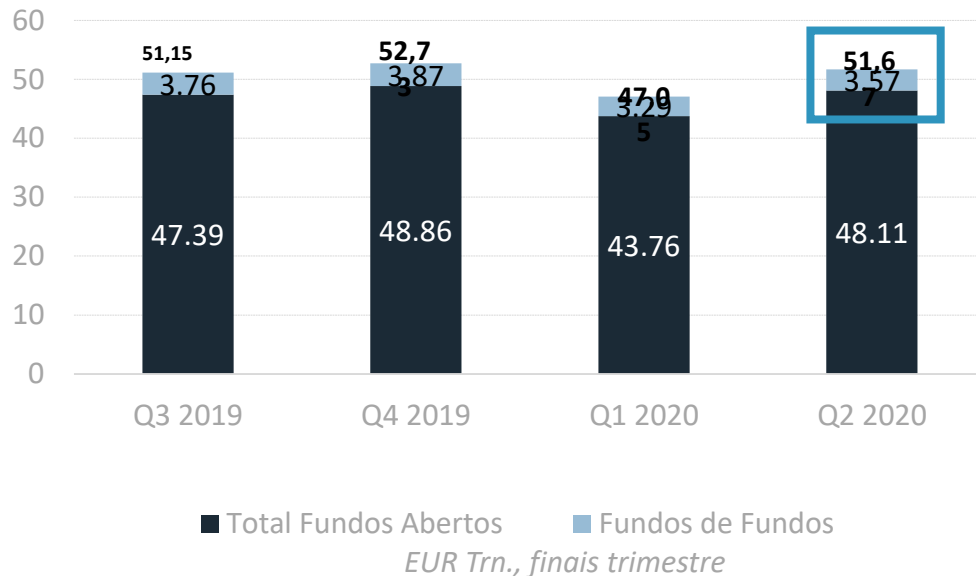
Em **138.736** fundos mundiais:

40.372 nos EUA

59.227 na Europa

37.069 na Ásia Pacífico

2.068 em África



**Ativos sob Gestão Global USD Trn.**

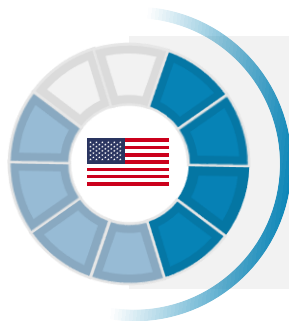
- O Crescimento dos ativos sob gestão com inclusão de mandatos triplicou nas duas décadas passadas, sendo provável que o ritmo de crescimento não venha a abrandar.
- A crise financeira global de 2008 e recentemente o evento pandêmico COVID 19, levaram a um desvio temporário numa tendência de longo prazo de crescimento da indústria de fundos.
- A disponibilidade desta indústria a um maior número de pessoas através de novas plataformas, o aumento da literacia financeira, a simplificação de processos transfronteiriços e ganhos de escala deverão contribuir para prolongar o crescimento.

| PRODUTOS | 2004 | 2007 | 2012 | 2020 (ESTIMADA) |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| AUM Global | 37.3 | 59.4 | 63.9 | 101.7 |
| Fundos de Investimento | 16.1 | 25.4 | 27.0 | 41.2 |
| <i>Gestão Ativa</i> | 15.1 | 23.3 | 23.6 | 30.8 |
| <i>Gestão Passiva</i> | 1.0 | 2.0 | 3.4 | 10.5 |
| Mandatos | 18.7 | 28.8 | 30.4 | 47.5 |
| <i>Gestão Ativa</i> | 17.6 | 26.5 | 26.6 | 35.3 |
| <i>Gestão Passiva</i> | 1.2 | 2.3 | 3.9 | 12.2 |
| Alternativos | 2.5 | 5.3 | 6.4 | 13.0 |

Fonte : PWC – "A brave new world 2020"



8 das 10
principais
gestoras de
fundos de
investimento
mundiais são
americanas



**4 delas são
independentes...**

Evolução da indústria de fundos de investimento Europeu

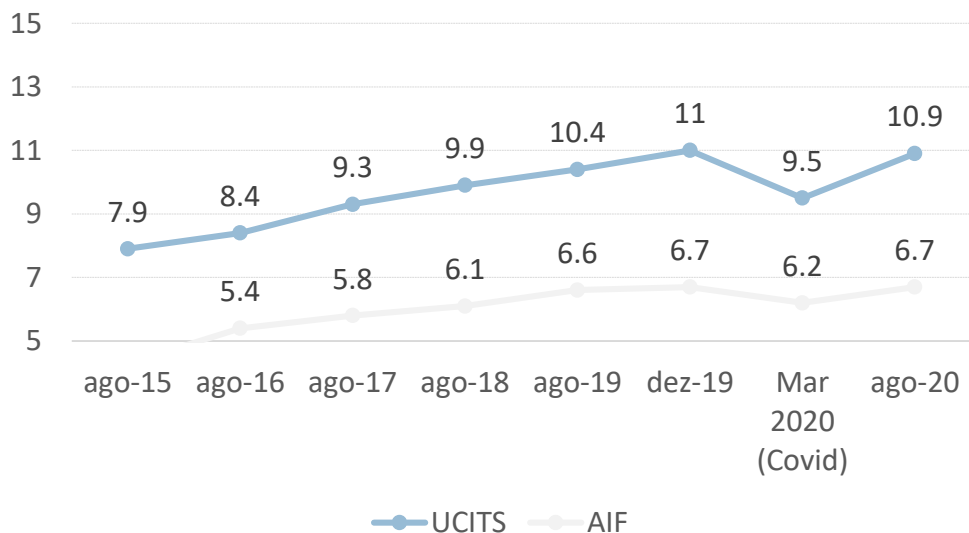


O mercado Europeu de fundos de investimento tem vindo a recuperar de forma surpreendente os valores atingidos em mar 20.

Em Agosto 2020, o mercado Europeu registava, 17,6 € Trn, ou seja, um aumento de 13% quando comparado com março de 2020.

Em termos de quotas UCIT's por Tipo de ativos (ago 20), temos a seguinte divisão:

- 38%** Ações
- 28%** Obrigações
- 18%** Multiativos
- 13%** Mercado Monetário
- 3%** Outros



Evolução da indústria de fundos de investimento Portugal



Em setembro registou-se um crescimento de +1,8% YTD e em período homologado +8%.

O mercado português tem uma estrutura de fundos diferenciada das suas congéneres europeia e onde fundos multiativos tomam a liderança. O perfil menos agressivo dos portugueses é disto sintomático.

Quotas FIM por Tipo (set 20):

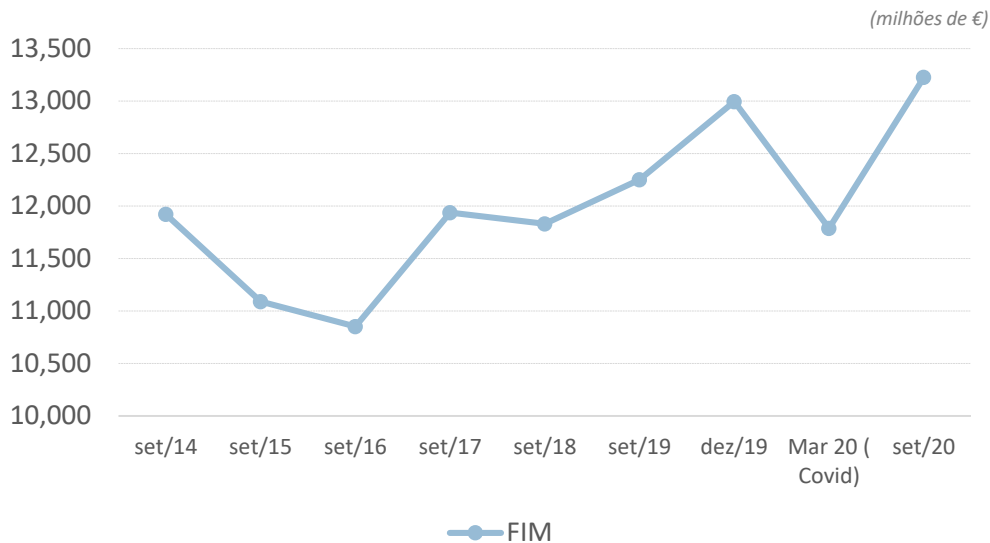
54% Multiativos + PPR

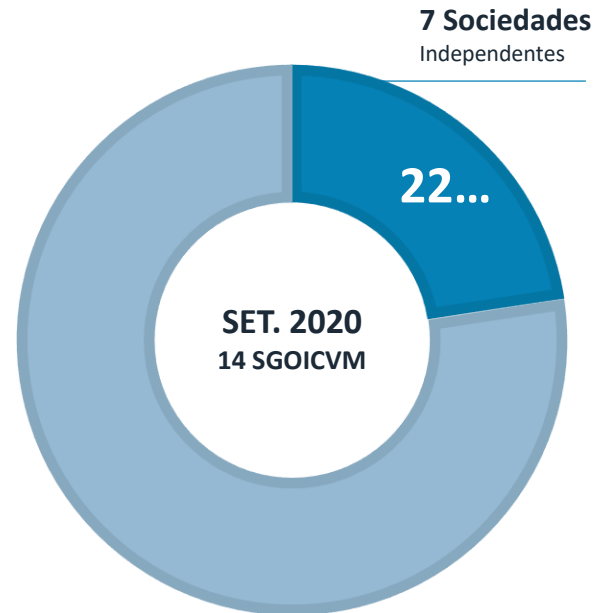
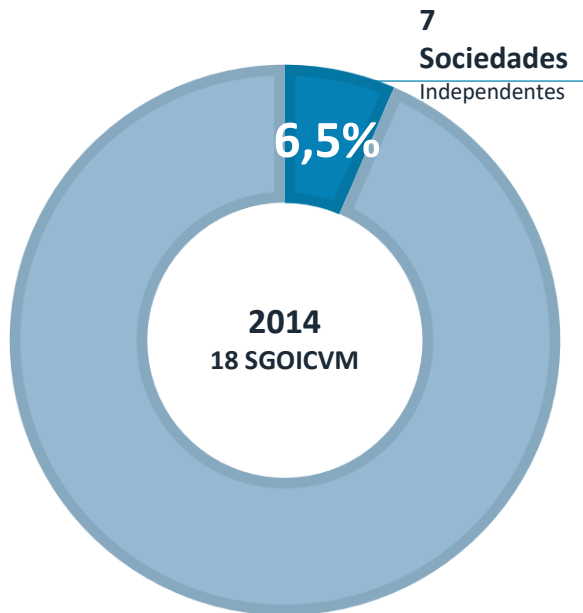
16% Obrigações

15% Mercado Monetário e Curto Prazo

13% Ações

3% Outros





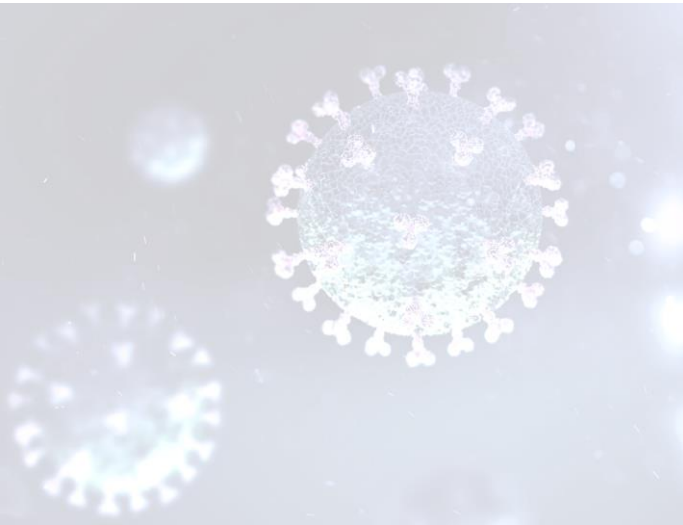
Tendências da indústria de fundos de investimento



- Se as habituais projeções económicas são marcadas por um elevado grau de incerteza, o mesmo exercício para o ano de 2021 e anos seguintes é revestido de ainda menor visibilidade.
- Até que a situação pandémica seja ultrapassada, quaisquer projeções económicas estão reféns da evolução das restrições governamentais à mobilidade e principalmente da atitude dos agentes económicos e respetiva propensão para o consumo e investimento neste enquadramento de elevada incerteza económica.
- Assim teremos sempre de analisar o impacto previsível em termos económicos de mercado antes de abordar a tendência da indústria de fundos de investimento.

Os potenciais **aspectos positivos** para as projeções económicas incluem:

- Avanços terapêuticos que consintam uma melhor gestão do volume de pessoas infetadas nos cuidados de saúde e um menor receio de contágio que permita uma retoma à normalidade mais célere;
- Identificação, produção e disseminação (já no início de 2021) de uma vacina eficaz que contribua para um rápido controlo e consequente extinção da pandemia;
- Saída do Reino Unido com um acordo comercial abrangente com a EU;
- Retrocesso das disputas comerciais.



Os potenciais **aspectos negativos** para as projeções económicas incluem:

- Recorrência de focos de infeções (2ª vaga acentuada) acompanhada pela implementação de medidas estatais de confinamento generalizado, com uma pesada fatura económica;
- Potenciais mutações do vírus que signifiquem uma reduzida eficácia das vacinas;
- Remoção prematura de estímulos orçamentais e monetários;
- Aceleração significativa da inflação, que comprometa as atuais perspetivas de um regime de taxas de juro baixas durante um período prolongado de tempo;
- Deterioração das condições financeiras e aumento dos incumprimentos/falências;
- Saída do Reino Unido da União Europeia sem acordo comercial;
- Escalada de tensões geopolíticas e da disputa comercial e tecnológica entre os EUA e a China (e entre os EUA e a Área do Euro);
- Intensificação do descontentamento social relacionado com o acréscimo das desigualdades originado pela crise pandémica.

Feito este enquadramento prévio, a visão para o que poderá ser o futuro da indústria dos fundos de investimento passa por:



Aumento da importância e relevo de canais digitais de distribuição



Procura de soluções alternativas de investimento



Investidores optam por soluções ESG



Maior foco no custo, mantêm pressão na redução de comissões



Simplificação e normalização fiscal, legal e normativa



Procura de escala global



Implementação de medidas fiscais que potenciem a poupança e a reforma



Contínuo crescimento dos fundos passivos

Os Fundos passaram a ter uma maior importância na captação de investimento

Aumento da importância e relevo de novos canais digitais e de distribuição

- A evolução de novas tecnologias e plataformas digitalizadas potenciará o processo de globalização
- As economias adoptam posicionamento global ajustando regulação, facilitando os processos de registo local de fundos
- Mudança de paradigma na utilização dos canais bancários e seguradores
- Alteração de mentalidades com as novas gerações a ocuparem um papel central, mais próximo dos canais digitais.

Novas tecnologias:

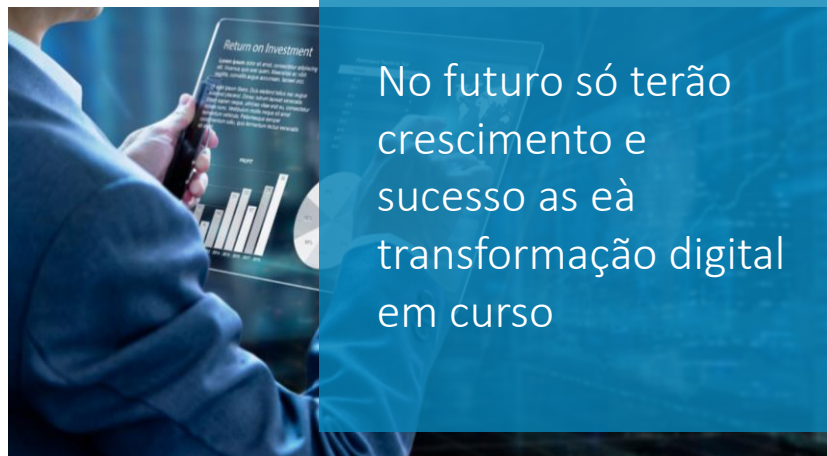
Block Chain

5 G

IA

PSD2

Cloud Computing



No futuro só terão
crescimento e
sucesso as eà
transformação digital
em curso

Tendências da indústria de fundos de investimento **Investidores optam por soluções ESG**

Uma maior consciencialização da população originará, a breve prazo, a adoção de critérios de investimento ESG



Fundos ESG Crescimento da Indústria

O Investimento Sustentável é um dos segmentos com crescimento mais rápido na indústria de gestão de ativos, quer ao nível do nº de veículos, quer ao nível dos Ativos sob Gestão

Tendências da indústria de fundos de investimento Investidores optam por soluções ESG

O Estudo Global sobre Investidores da Schroders recolheu opiniões de 20.000 investidores em 28 países:

Questões ESG ganharão ímpeto: elemento cada vez mais importante nas recomendações de fundos



Investidores estão desejosos de agir em consciência: vender investimento bem sucedido se não estivesse em conformidade com considerações ESG



Predisposição para investir por um período mais longo em ESG: **+ 2,1 anos** que investimentos tradicionais



Variação geográfica nas atitudes: Investidores da Ásia e Américas têm mais tendência para basear decisões de investimento em ESG. **Portugal e Espanha** apresentam crescente interesse



Tendências da indústria de fundos de investimento

Investidores optam por soluções ESG

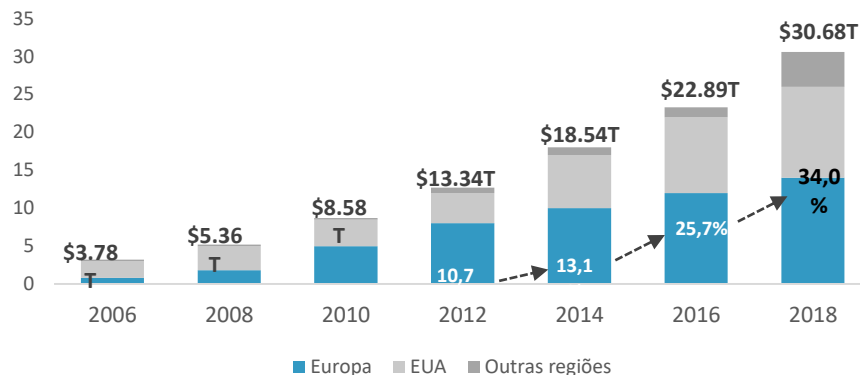
Fundos ESG - Os números

A Europa tem vindo a perder a liderança na sua importância relativa aos ativos ESG, por contrapartida do rápido crescimento em países com Austrália

Os ativos sustentáveis estão a crescer a um ritmo acelerado

Total de Ativos de investimento sustentáveis

§ Triliões



Simplificação e normalização fiscal legal e normativa

Depois de vários anos de um autêntico “tsunami” regulatório, a tendência será a normalização de processos e a redução da burocracia.

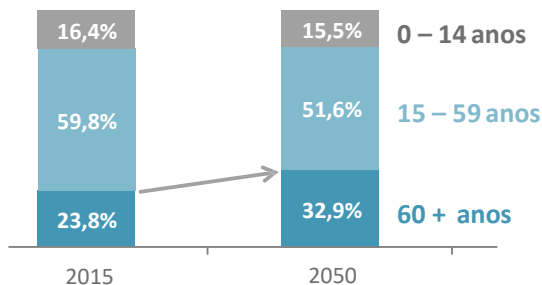


População Mundial (mil milhões)

| | | | |
|------------|------------|------------|-------------|
| 7,7 | 8,6 | 9,7 | 11,2 |
| 2019 | 2030 | 2050 | 2100 |

Aumento da esperança média de vida (em anos)


| | |
|--------------|--------------|
| 72,27 | 74,23 |
| 2019 | 2030 |

Em 2050 cerca de 30% da população mundial terá mais de 60 anos**Implementação de medidas fiscais que potenciem a poupança e a reforma**

- Mundialmente tem-se verificado um **crescimento da população mundial** devido à elevada taxa de natalidade nos países em desenvolvimento e ao aumento da esperança média de vida a nível global.
- Perspetiva-se que a população mundial chegue aos **8,6 biliões em 2030**, **9,7 biliões em 2050** e exceda os **11 biliões em 2100**.
- A taxa de crescimento populacional está, no entanto, em declínio. Isto significa que apesar da população continuar a crescer, o ritmo é inferior de ano para ano. Este declínio deve-se por um lado à redução da taxa de natalidade dos países desenvolvidos e por outro a um maior acesso à informação e literacia da população dos países emergentes
- O crescimento da população mundial irá trazer novos e importantes desafios.
- Estima-se que em 2030 a **esperança média de vida no mundo seja de 74,23** anos, um aumento de quase dois anos de vida num período de 11 anos. Este efeito é ainda mais evidente em países desenvolvidos.

Procura de Soluções Alternativas de Investimento

- Fundos de Investimento Mobiliário
- Fundos de Capital de Risco
- Fundos de Investimento Imobiliário
- Hedge Funds
- REIT's
- ETF's



Perante a persistência de um cenário deprimido de taxa de juro, os investidores continuarão a procurar investimentos alternativos

Maior foco no custo mantém a pressão na redução das comissões

Nos últimos anos, as comissões têm vindo a registar uma importante redução, por forma a acomodar parte do impacto negativo das taxas de juro



Procura de escala global

Os fenómenos de digitalização, abertura de mercados e maior concorrência internacional, obriga a procurar escala para compensar a redução prevista de comissões



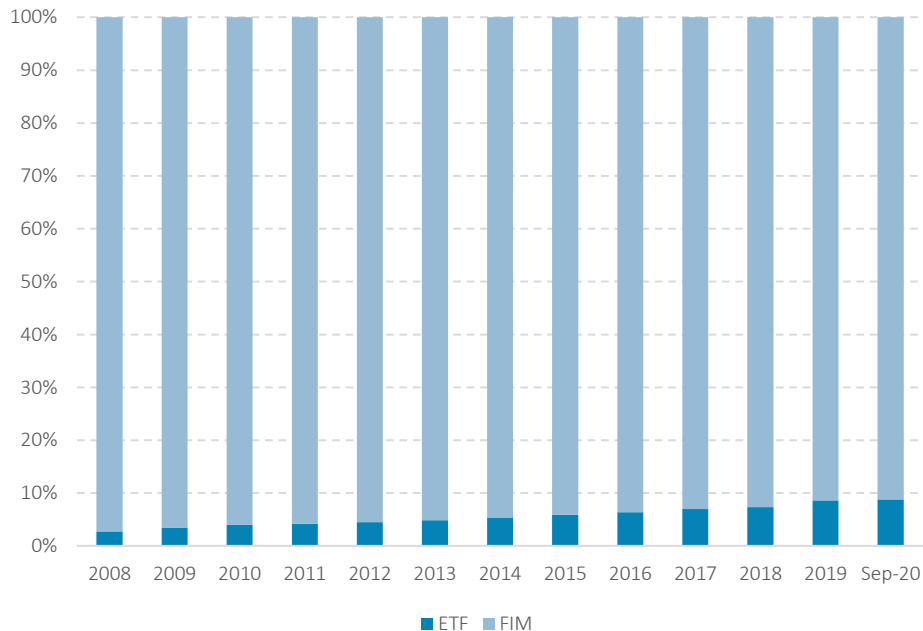
Tendências da indústria de fundos de investimento

Gestão ativa vs passiva

- Crescimento mundial do mercado de fundos de investimento entre 2008 e setembro de 2020 foi de aproximadamente 185% e nesse espaço temporal a gestão passiva cresceu 8x.
- Apesar do forte crescimento da gestão passiva, o volume sob gestão em setembro de 2020 representa somente uma quota de 9% dos fundos geridos a nível mundial.

Número de fundos investimento:

(2008) **89.511** (2020) **137.690**



Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

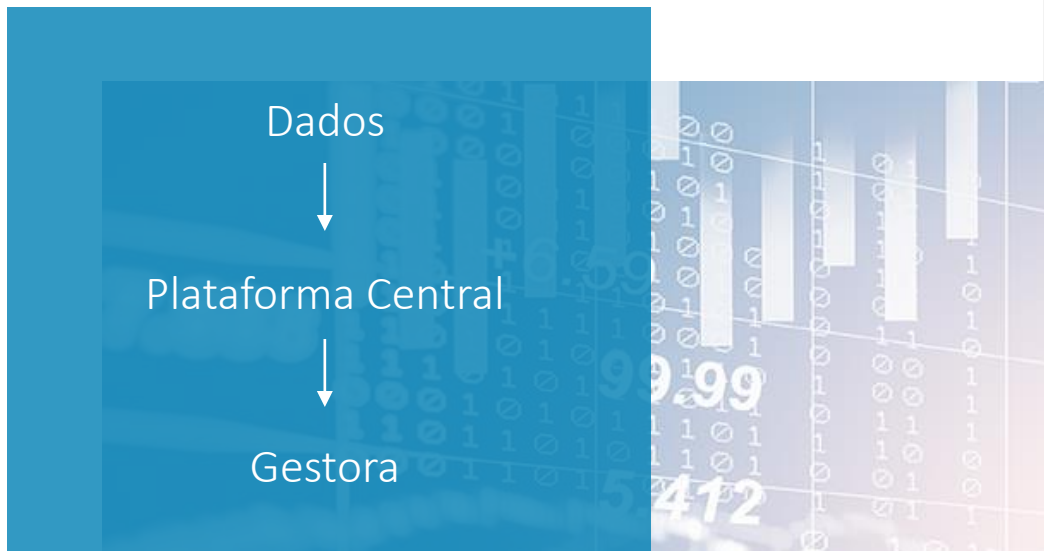


Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

Integração de dados sobre os fundos

A integração de dados e sua disponibilização em plataformas centralizadas, permite redução de custos e potencia a utilização integrada de informação por parte das diferentes entidades

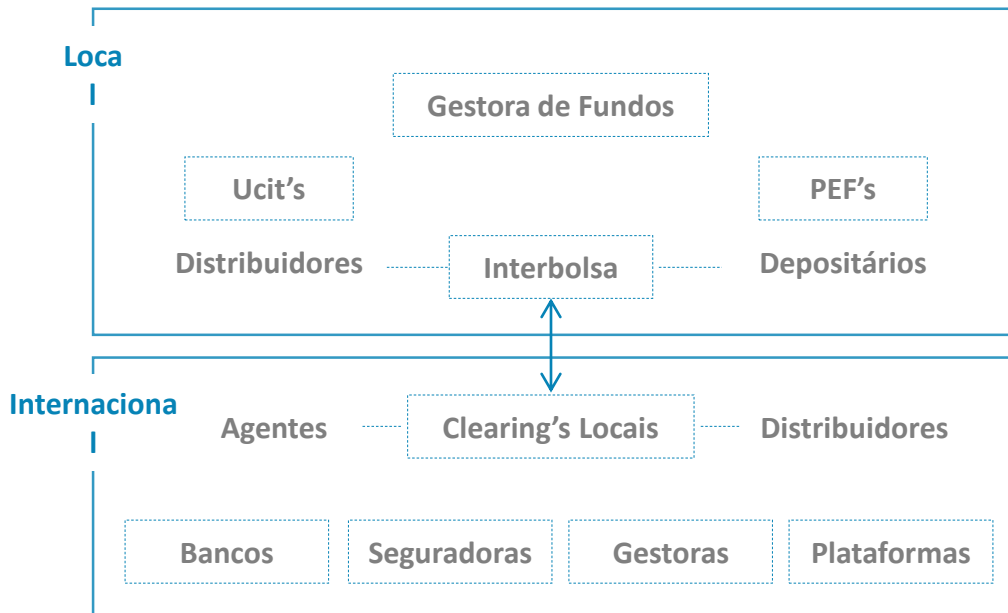
Distribuidores | Clientes | Outras



A possibilidade de utilizar a Interbolsa para admitir fundos e utilizar esta plataforma como canal de liquidação internacional, é uma alternativa às diferentes plataformas existentes no mercado.

Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

Processo de liquidação nacional e internacional



Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

Plataformas comparáveis



Presença 17
países
2 € trn.
sob custódia

clearstream | DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

Presença 48 países
14 € trn.
sob custódia

BNY MELLON | PERSHING

1 300 Instituições
2 € trn.
sob custódia



2 300 instituições
1 € trn.
sob custódia



Cobertura
a 51 países
80 000
Fundos distribuídos

Virtudes da solução integrada disponibilizada pela Interbolsa para a Indústria de Fundos de Investimento

Resumo das principais vantagens e desvantagens da solução proposta



VANTAGENS

- Centralização de informação numa central de liquidação
- Alternativa às soluções internacionais com um menor custo para as Gestoras Locais
- Permite a ligação a outras centrais europeias
- Acesso automático e digitalizado
- Follow-up eficiente e integração fácil nos sistemas de cada interveniente
- Nível de segurança e credibilidade elevados



DESVANTAGENS

- Necessidade de adaptação das estruturas operacionais de cada uma das Entidades
- Desenvolvimento de processos de pedido de registo internacional (Passaporte Comunitário)
- Aumento das estruturas da gestão de risco e compliance



gestão de ativos
sgoic

IM GESTÃO DE ATIVOS, SGOIC, S.A.
Av. da República, nº 25 - 5 A, 1050-186 Lisboa
T. +351 211 209 100
www.imga.pt

SIMPLICIDADE VALORIZAÇÃO
TRANSPARÊNCIA RIGOR
DIVERSIFICAÇÃO
INDEPENDÊNCIA
RENDIBILIDADE ESPECIALISTAS

Webinar

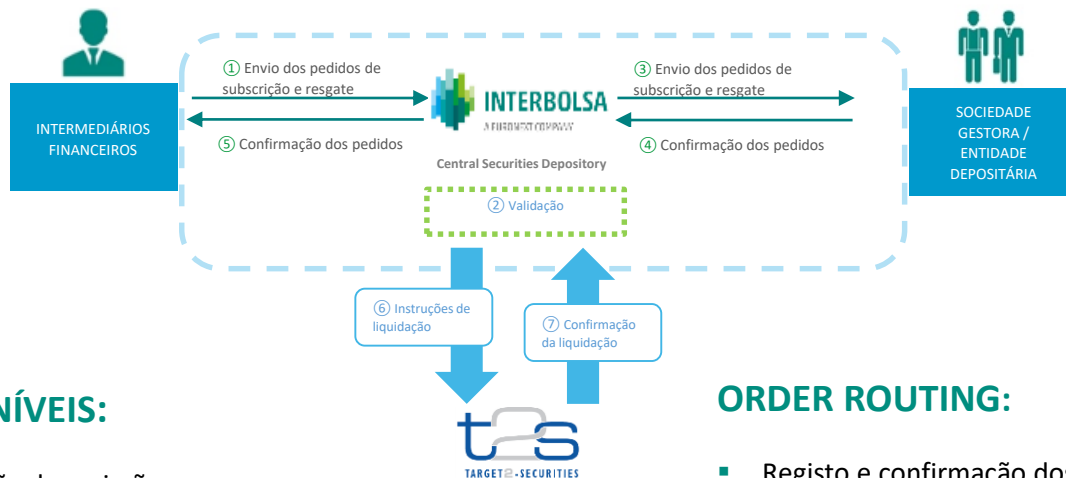
Distribuição de Fundos em Portugal: Tendências de mercado e serviços da Interbolsa

SFI – Breve apresentação da plataforma de order-routing para tratamento de fundos

Corina Oliveira, Interbolsa



SISTEMA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (SFI) - ORDER ROUTING



SERVIÇOS DISPONÍVEIS:

- Registo e manutenção da emissão
- Controlo do montante da emissão
- Processamento e liquidação de eventos corporativos
- Liquidação dos pedidos de subscrição e de resgate para fundos de investimento abertos
- Identificação de titulares
- Reporte legal

ORDER ROUTING:

- Registo e confirmação dos pedidos de subscrição e resgate em tempo real
- Confirmação dos pedidos de subscrição e resgate efetuada pela Sociedade Gestora ou Entidade Depositária
- Liquidação DVP no T2S, em Moeda de Banco Central
- Atualização do montante total da emissão
- Reporte diário para a Sociedade Gestora/Entidade Depositária e IFs

SFI - ORDER ROUTING

PRINCIPAIS ALTERAÇÕES IMPLEMENTADAS

Possibilidade de a Sociedade Gestora efetuar a confirmação dos pedidos de subscrição e resgate

Possibilidade de a Entidade Liquidadora dos pedidos de subscrição/ resgate ser diferente da Entidade Depositária

Simplificação do processo de confirmação dos pedidos de subscrição/resgate pela Entidade Depositária/Sociedade Gestora

SFI - ORDER ROUTING – PRINCIPAIS VANTAGENS

EMITENTES/SOCIEDADES GESTORAS

- Canal de comunicação centralizado que permite a ligação à rede de Participantes da INTERBOLSA
- Gestão eficiente dos pedidos de subscrição e resgate em tempo real
- Redução de custos e melhoria da eficiência através da automatização dos processos de gestão e liquidação
- Otimização e harmonização dos procedimentos operacionais na distribuição de fundos
- Transparência no fluxo diário de pedidos de subscrição e resgate
- Uniformização de reportes

DISTRIBUIDORES/COMERCIALIZADORES

- Ponto de acesso único, evitando a multiplicidade de contrapartes, procedimentos e infraestruturas tecnológicas
- Reporte harmonizado aos Emitentes/Sociedade Gestoras
- Minimização dos custos de transação
- Eficiência e harmonização dos procedimentos operacionais de *back-office*
- Redução do risco de falha de liquidação devido à utilização de um modelo DvP (Delivey versus Payment), com liquidação em moeda de Banco Central
- Liquidação centralizada na INTERBOLSA

SFI - ORDER ROUTING - INPUT

*SFImsg - Subscrição/Resgate UP Fundos de Investimento (Mensagem) (0)

| <input type="checkbox"/> | Func | Num-Ordem... | ISO-Tx-Co... | IF-Reg | Cod-Val-M... | Tipo Quan... | Quantidade... | Montante | Moeda | Conta-CVM... | Cliente-P... | Ind-CI | Data-Liq |
|--------------------------|------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|---------------|----------|-------|--------------|--------------|--------|----------|
| | | | | | | | | | | | | | |

+ - ENVIAR

*SFIfile - Subscrição/Resgate UP Fundos de Investimento (Ficheiro)

Explorar... Nenhum ficheiro selecionado.

Enviar

SFI - ORDER ROUTING - CONFIRMAÇÃO



INTERBOLSA

A EURONEXT COMPANY

STD

SFI

Diversos

Ajuda

QSF

SFI-RC

SFIORqyS

SFIId

SFI4-PND

SFI4-RES

SFI4file

SFI4msg

Consultas SFI

*SFIORqyS - Consultas SFI

SFIIdqest - SFI Order Routing - Entidade Depositária/Sociedade Gestora

| <input type="checkbox"/> | Estado | Punc | Num-Ordem | ISO-Tx-Co... | IP-Reg | IP-Reg(BL... | Cod-ISIN | Tipo | Quan... | Quantidade | Montante | Moeda | Cliente-IF | Ind-Cl | Data-Liq | IP-Dep |
|--------------------------|--------|------|-----------|--------------|--------|--------------|----------|------|---------|------------|----------|-------|------------|--------|----------|--------|
|--------------------------|--------|------|-----------|--------------|--------|--------------|----------|------|---------|------------|----------|-------|------------|--------|----------|--------|

ACEITAR REJEITAR

SFIORqry - Consulta SFI - Order Routing

Num-Ordem: Estado: ISO-Tx-Cod: Cod-Val-Mob: IP-Reg:

PESQUISAR

SFI - ORDER ROUTING - RELATÓRIOS

***SFIid - Sistema de Fundos de Investimento - Entidade Depositária/Sociedade Gestora (5)**

| N | Hora | STD | Fu. | Num-Ordem | ISO-Tx-Co. | IF-Reg | IF-Reg (BI) | IF-Dep | IF-Dep (BIC) | Referênci. | Referênci. | Ref-T28-M. | Res. | Estado | Motiv. | Mot-D. | Cod-ISIN | Cod-CVM | Tipo | Quan. | Quantidad. | Montante | Moeda | D/C | DCA | Cliente-P. |
|----|------------|-----|-----|---------------|------------|--------|-------------|--------|--------------|------------|------------|------------|------|--------|--------|--------|-----------|---------|------|-------|------------|----------|-------|-----|----------|------------|
| 2 | 2020/05/21 | - | | SFI200000015R | REDM | 782 | YYBDPTFPX | 533 | BCOMPTPLKXX | SFI2000000 | 200521031 | 012005233 | | PEND | FUTU | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 25,00000 | 10,00 | EUR | D | | YYBDPTFPX |
| 4 | 2020/05/21 | - | | SFI200000014S | SUBS | 182 | YVADPTFPX | 533 | BCOMPTPLKXX | SFI2000000 | 200521031 | 012005234 | | PEND | FUTU | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 10,00000 | 5,00 | EUR | C | | YVADPTFPX |
| 6 | 2020/05/21 | - | | SFI200000015R | REDM | 782 | YYBDPTFPX | 533 | BCOMPTPLKXX | SFI2000000 | 200521031 | 012005233 | | PEND | MONY | XXAA0 | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 25,00000 | 10,00 | EUR | D | | YYBDPTFPX |
| 8 | 2020/05/21 | - | | SFI200000014S | SUBS | 182 | YVADPTFPX | 533 | BCOMPTPLKXX | SFI2000000 | 200521031 | 012005234 | | SEIT | | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 10,00000 | 5,00 | EUR | C | CFTEURBC | YVADPTFPX |
| 10 | 2020/05/21 | - | | SFI200000015R | REDM | 782 | YYBDPTFPX | 533 | BCOMPTPLKXX | SFI2000000 | 200521031 | 012005233 | | SEIT | | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 25,00000 | 10,00 | EUR | D | CFTEURBC | YYBDPTFPX |

***SFIid - PND - Ordens de Subscrição/Resgate Pendentes - Entidade Depositária/Sociedade Gestora (2)**

| IP-Deat | Num-Seq | IF-Dep (BI) | Num-Ordem | ISO-Tx-Co. | IF-Reg | IF-Reg (BI) | Referênci. | Referênci. | Ref-T28-M. | Estado | Cod-ISIN | Cod-CVM | Tipo | Quan. | Quantidad. | Montante | Moeda | D/C | Cliente-P. | Ind-Cl | Data-Liq | Data-Est | Hora-Est |
|---------|---------|-------------|------------|------------|--------|-------------|------------|------------|------------|--------|-----------|---------|------|-------|------------|----------|-------|-----|------------|--------|------------|------------|----------|
| 610 | 000001 | BCOMPTPLX | SFI2000000 | SUBS | 182 | YVADPTFPX | | | | CONF | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 10,00000 | 5,00 | EUR | C | YVADPTFPX | | 2020/05/21 | 2020/05/20 | 09:23:09 |
| 610 | 000002 | BCOMPTPLX | SFI2000000 | REDM | 782 | YYBDPTFPX | | | | CONF | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 25,00000 | 10,00 | EUR | D | YYBDPTFPX | | 2020/05/21 | 2020/05/20 | 09:23:09 |

SFIid - Sistema de Fundos de Investimento - Entidade Depositária/Sociedade Gestora (0)

| Hora | STD | Fu. | Num-Ordem | ISO-Tx-Co. | IF-Reg | IF-Reg (BI) | IF-Dep | IF-Dep (BIC) | Referênci. | Referênci. | Ref-T28-M. | Res. | Estado | Motiv. | Mot-D. | Cod-ISIN | Cod-CVM | Tipo | Quan. | Quantidad. | Montante | Moeda | D/C | DCA | Cliente-P. |
|------|--------|-----------|------------|------------|--------|-------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------|--------|--------|--------|-----------|---------|------|-------|------------|----------|-------|-----|-----------|------------|
| 610 | 000001 | BCOMPTPLX | SFI2000000 | SUBS | 182 | YVADPTFPX | SFI2000000 | 200521031 | 012005234 | | | | SEIT | | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 10,00000 | 5,00 | EUR | C | CFTEURBCO | YVADPTFPX |
| 610 | 000002 | BCOMPTPLX | SFI2000000 | REDM | 782 | YYBDPTFPX | SFI2000000 | 200521031 | 012005233 | | | | SEIT | | | PTINGARMO | INGARM | UNIT | | 25,00000 | 10,00 | EUR | D | CFTEURBCO | YYBDPTFPX |

SFI - ORDER ROUTING – SITE DA INTERBOLSA

The screenshot displays the Interbolsa website interface. At the top, there is a navigation bar with the Interbolsa logo and a menu. The main header area features the title "Serviço de Gestão de Fundos – Order Routing". Below this, a breadcrumb trail indicates the current page location: "Início > Serviços > Outros serviços > Serviço de Gestão de Fundos – Order Routing". A brief introductory text explains that the service is provided to financial intermediaries and investment fund managers. The core of the page consists of four service categories, each with an icon and a description: "Registo e controlo" (green box), "Liquidação" (blue box), "Processamento de invest." (green box), and "Order routing" (blue box). At the bottom, a section titled "Documentação de suporte" contains two download links for "Circular da INTERBOLSA n.º 1/2019" and "Sistema de Fundos de Investimento".

https://www.interbolsa.pt/servicos/outros-servicos/servico-de-gestao-de-fundos-order-routing/

INTERBOLSA
A EURONEXT COMPANY

INTERBOLSA CLIENTES SERVIÇOS INFORMAÇÃO E DOCUMENTAÇÃO

Serviço de Gestão de Fundos – Order Routing

Início > Serviços > Outros serviços > Serviço de Gestão de Fundos – Order Routing

A INTERBOLSA gere um Serviço de Gestão de Fundos, que permite aos Intermediários Financeiros e às Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento as seguintes funcionalidades:

- Registo e controlo:**
De unidades de participação de fundos de investimento (abertos e fechados), incluindo ETFs (Exchange Traded Funds), com quantidades inteiras ou fracionadas.
- Liquidação:**
A liquidação de operações sobre unidades de participação de fundos de investimento/ETFs.
- Processamento de invest.:**
Associados às unidades de participação de fundos de investimento/ETFs.
- Order routing:**
O tratamento automático de subscrições e resgates de unidades de participação de fundos de investimento abertos, efetuada com recurso a um mecanismo de encaminhamento de ordens (order routing).

— Documentação de suporte

- ↓ Circular da INTERBOLSA n.º 1/2019
- ↓ Sistema de Fundos de Investimento

INTERBOLSA

Para mais informação:

- Website: <https://www.interbolsa.pt/>
- Email: interbolsa@interbolsa.pt
- Telefone: +351 22 615 84 00



INTERBOLSA

A EURONEXT COMPANY

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use

© 2019, Euronext N.V. - All rights reserved.