

INTRODUKTION TIL NYE TABELLER OM INVESTERINGSFONDSSEKTOREN I STATISTIKBANKEN

Finansiell Statistik

Kontakt:
lf@nationalbanken.dk

April 2018

Nye og forbedrede tal for den danske investeringsfundssektor er nu tilgængelige i Statistikbanken. Dette er resultatet af en større revision af de indberetninger, som Nationalbanken og Finanstilsynet modtager fra sektoren. Datakvaliteten er styrket ved en nøje gennemgang af de indberettede tal i samarbejde med sektoren, men også ved at indberetningsfrekvensen nu er månedlig for alle balanceposter. Derved undgås estimerede tal på baggrund af kvartalsvise indberetninger. De reviderede indberetninger indeholder desuden et øget detaljeringsniveau og det er derfor også muligt at offentliggøre nye oplysninger. Fremadrettet vil fire nye tabeller med tidsserier fra investeringsfundssektoren isoleret set blive offentliggjort i Statistikbanken, mens de gamle tabeller ikke længere vil blive opdateret med nye perioder.

FÅ MERE VIDEN

Har du spørgsmål til tabellerne, som dette dokument ikke besvarer, eller er du interesseret i andre tal for investeringsfundssektoren, end dem du kan finde i tabellerne, er du velkommen til at kontakte Nationalbanken telefonisk eller via mail, lf@nationalbanken.dk.

FIRE NYE TABELLER ER TILGÆNGELIG

De fire nye tabeller, der omhandler investeringsfundssektoren isoleret set og som fremadrettet kan findes i Statistikbanken, er:

Tabel	Titel
DNIFUBAL	Investeringsfondenes ultimobalance
DNIFSUM	Antal investeringsfonde og investorernes formue
DNIFHVEM	Investeringsfondenes investorer
DNIFINVE	Investeringsfondenes investeringer

Tabellernes tidsserier starter alle i januar 2018 og indeholder månedlige observationer. Tabellerne vil blive opdateret med en ny periode og revisioner af de to forgående perioder (se evt. [Nationalbankens revisionspolitik for finansiel statistik](#)) den 22. bankdag hver måned. De fire tabeller beskrives senere i dette dokument.

GAMLE TABELLER LUKKES

De fire nye tabeller erstatter de otte tabeller, som Nationalbanken har offentliggjort frem til og med januar 2018. Det betyder, at hverken de gamle tabeller vil blive revideret eller at nye perioder vil blive tilføjet. De gamle tabeller og deres nuværende indhold vil dog fortsat kunne findes i Statistikbanken. De nye tabeller indeholder generelt mere information end de lukkede tabeller. Nedenstående tabel viser, hvor indholdet fra de lukkede tabeller kan findes i de nye tabeller.

Lukket tabel	Ny tabel
DNIFBAL	DNIFUBAL
DNIFFAM DNIFAFD DNIFM DNIFRI	DNIFHVEM
DNIFO DNIFVAL1	DNIFINVE
DNIFO	Erstattes ikke

En væsentlig ændring er, at de gamle tabeller, der nu er blevet erstattet af de to tabeller DNUBAL og DNIFINVE, var baseret på kvartalsvise tal og derudfra estimerede månedlige tal. De nye tabeller er alle baseret på indberettede tal.

Tabellen DNIFO, der gav mulighed for at se på investeringsfondenes beholdning af obligationer i forhold til løbetid, erstattes ikke. Hvis man er interesseret i denne skæring, kan man kontakte Nationalbanken.

DNIFUBAL – INVESTERINGSFONDENES ULTIMOBALANCE

DNIFUBAL er den overordnede tabel, der giver et overblik over investeringsfondenes balance ultimo måneden fordelt på balanceposter.

Tabellen indeholder to variable udover referenceperiode:

Balancepost	Investeringsfondstype
Aktiv: Indskud	Total
Aktiv: Obligationer	Kapitalforeninger
Aktiv: Aktier	Investeringsforeninger
Aktiv: Andele i investeringsfonde	
Aktiv: Finansielle derivater	
Aktiv: Øvrige	
Passiv: Lån	
Passiv: Investorernes formue	
Passiv: Finansielle derivater	
Passiv: Øvrige	

Balancepost: Variablen giver mulighed for at se på investeringsfondenes aktiver opdelt i seks forskellige poster og passiverne opdelt i fire forskellige poster.

Investeringsfondstype: Denne variabel giver mulighed for at opsplitte investeringsfondssektoren i to underpopulationer alt efter hvilken lov, investeringsfondene er reguleret efter. Ud over at betragte hele den danske investeringsfondssektor kan man vælge at se på investeringsforeninger (også kaldet UCITS) eller kun kapitalforeninger (også kaldet AIF).

Brug en af de tre øvrige tabeller, hvis der er brug for yderligere informationer om de balanceposter, der vedrører værdipapirer, se illustrationen nedenfor.

Aktiver	Passiver
Indskud	Lån
Obligationer Tabel DNIFINVE	Investorernes formue Tabel DNIFSUM Tabel DNIFHVEM
Aktier	Derivater
Investeringsfondsbeviser	Øvrige
Derivater	

For at få yderligere informationer om de resterende balanceposter skal man kontakte Nationalbanken.

DNIFSUM – ANTAL INVESTERINGSFONDE OG INVESTORERNES FORMUE

Denne tabel giver mulighed for flere detaljer om passivposten "Investorernes formue". Tabellen indeholder investorernes formue ultimo måne-

den samt det antal investeringsfonde som formuen er fordelt på. Denne tabel bidrager derfor med en helt ny vinkel i forhold til de lukkede tabeller.

Tabellen indeholder tre variable udover referenceperiode og datatype:

Investeringsfondstype	Hovedkategori	Forvaltningstype
Total	Total	Total
Kapitalforeninger	Aktieafdeling	Aktiv forvaltning
Investeringsforeninger	Obligationsafdeling	Passiv forvaltning
	Blandet afdeling	Not applicable
	Hedgeafdeling	
	Ejendomsafdeling	
	Private equity-afdeling	
	Anden afdeling	

Investeringsfondstype: Denne variabel giver mulighed for at opsplitte investeringsfondssektoren i to underpopulationer, alt efter hvilken lov investeringsfondene er reguleret efter. Udover at betragte hele den danske investeringsfondssektor kan man enten vælge at se på kun investeringsforeninger (også kaldet UCITS) eller kun kapitalforeninger (også kaldet AIF).

Hovedkategori: Variablen angiver investeringsfondens primære investeringsaktiv.

Forvaltningstype: Variablen angiver, hvilken investeringsstrategi investeringsfondens forvaltningsmanagere benytter. Denne opsplætning er hovedsagligt relevant for investeringsforeninger, da variabelen ikke er obligatorisk for kapitalforeninger.

DNIFHVEM – INVESTERINGSFONDENES INVESTORER

Ligesom tabellen DNIFSUM giver denne tabel yderligere detaljer om passivposten "Investorerne formue". Modsat tabellen DNIFSUM (og tabellen DNUBAL) giver tabellen DNIFHVEM mulighed for at se nærmere på hele strømudviklingen (dvs. udover ultimobalancen, så kan man også se nettotransaktioner og børs- og valutakursreguleringer) samt udbetalte udbytter og det månedlige afkast.¹

Tabellen indeholder syv variable udover referenceperiode og datatype:

¹ Afkastet er beregnet som: $Afkast = (Valutakursreguleringer + Børskursreguleringer + Udbytter) / (Primobalancen + 0,5 * Nettotransaktioner)$

Investor-land*	Investor-sektor*
Total	Total
Afrika	Ikke-finansielle selskaber
Antarktis	Finansielle selskaber
Asien	Offentlig forvaltning og service
Europa	Husholdninger
Internationale org.	NPISH
Nordamerika	Ukendt
Oceanien	
Sydamerika	
Ukendt	

Investeringsfondstype	Hovedkategori	Kategori*	Forvaltningstype	Risiko
Total	Total	Total	Total	Total
Kapitalforeninger	Aktieafdeling	Aktiekategorier	Aktiv forvaltning	1 - Lav
Investeringsforeninger	Obligationsafdeling	Obligationskategorier	Passiv forvaltning	2
	Blandet afdeling	Øvrige kategorier	Not applicable	3
	Hedgeafdeling			4
	Ejendomsafdeling			5
	Private equity-afdeling			6
	Anden afdeling			7 - Høj

Anm.: For de variable markeret med * er udfaldsrummet inddelt i et hierarki og det er kun topniveauet, der er vist i tabellen. Fx kan man for variabelen investor-land under Europa finde Danmark.

De to første variable beskriver, hvem investoren er, mens de øvrige fem variable beskriver, hvilke typer investeringsfonde, investorerne har valgt at købe investeringsfondsbeviser i.

Investor-land: Variablen angiver, hvilket land investoren, der har købt investeringsfondsbeviset, kommer fra.

Investor-sektor: Variablen angiver, hvilken sektor de danske investorer, der har købt investeringsfondsbeviset, kommer fra. For udenlandske investorer er sektor ukendt.

Investeringsfondstype: Denne variabel giver en mulighed for at opsplitte investeringsfondssektoren i to underpopulationer alt efter hvilken lov, investeringsfondene er reguleret efter. Udover at betragte hele den danske investeringsfondssektor kan man vælge at se på kun investeringsforeninger (også kaldet UCITS) eller kun kapitalforeninger (også kaldet AIF).

Hovedkategori: Variablen angiver investeringsfondens primære investeringsaktiv.

Kategori: Variablen er en yderligere opdeling i forhold til investeringsfondens hovedkategori. Variablen angiver investeringsfondens primære investeringsmarked.

Forvaltningstype: Variablen angiver, hvilken investeringsstrategi investeringsfondens forvaltningsmanagerer benytter. Denne opsplittning er hovedsagligt relevant for investeringsforeninger, da variabelen ikke er obligatorisk for kapitalforeninger.

Risiko: Variablen angiver investeringsfondens risiko beregnet på baggrund af volatiliteten af fondens optjente udbytter.

DNIFINVE – INVESTERINGSFONDENES INVESTERINGER

Denne tabel giver yderligere informationer om de værdipapirer investeringsfondene investerer i, dvs. obligationer, aktier og investeringsfondsbeviser. Ligesom tabellen DNIFHVEM, så giver tabellen DNIFINVE mulighed for at se nærmere på hele strømudviklingen (dvs. udover ultimobalancen, så kan man også se nettotransaktioner og børss- og valutakursreguleringer) samt modtagne udbytter og det månedlige afkast.²

Tabellen indeholder seks variable udover referenceperiode og datatype:

Investeringsfondstype	Værdipapirtype	Udstedelseskategori**	Land*	Sektor*	Valuta**
Total	Total	Total	Total	Total	Total
Kapitalforeninger	Obligationer	...	Afrika	Ikke-finansielle selskaber	...
Investeringsforeninger	Aktier og andele i investeringsfonde		Antarktis	Finansielle selskaber	
			Asien	Offentlig forvaltning og service	
			Europa	Husholdninger	
			Internationale org.	NPISH	
			Nordamerika	Ukendt	
			Oceanien		
			Sydamerika		
			Ukendt		

Anm.: For de variable markeret med * er udfaldsrummet inddelt i et hierarki og det er kun topniveauet, der er vist i tabellen. Fx kan man for land under Europa finde Danmark. De variable markeret med ** indeholder et forholdsvist stort udfaldsrum, men ikke noget hierarki. Udfaldsrummet er ikke vist i tabellen for overskuelighedens skyld.

Investeringsfondstype: Denne variabel giver en mulighed for at opsplitte investeringsfondssektoren i to underpopulationer alt efter hvilken lov, investeringsfondene er reguleret efter. Udover at betragte hele den danske investeringsfondssektor kan man vælge at se på kun investeringsforeninger (også kaldet UCITS) eller kun kapitalforeninger (også kaldet AIF).

Værdipapirtype: Variablen angiver, om man vil se på enten samtlige værdipapirer, kun obligationer eller kun aktier og andele i investeringsfondsbeviser.

² Afkastet er beregnet som: $\text{Afkast} = (\text{Valutakursreguleringer} + \text{Børskursreguleringer} + \text{Udbytter}) / (\text{Primobalancen} + 0,5 * \text{Nettotransaktioner})$

Udstedelseskategori: Dette er en underopdeling af værdipapirtype. Ved fx at vælge "Aktier og andele i investeringsfonde" i værdipapirtype og "Aktier" i udstedelseskategori kan man se investeringsfondenes beholdning af aktier eksklusiv investeringsfondsbeviser.

Land: Variablen viser, i hvilket land værdipapiret er udstedt.

Sektor: Variablen viser, fra hvilken sektor værdipapiret er udstedt.

Valuta: Variablen viser, i hvilken valuta investeringsfonden holder værdipapiret.

FORTROLIGE TAL

Tallene, der offentliggøres i Statistikbanken, er underlagt Nationalbankens fortrolighedskriterier. Fortrolighedskriterierne sikrer, at det ikke er muligt ud fra nogen som helst kombination af de valgte variable at identificere en enkelt investeringsfond. En kombination betragtes som fortrolig, hvis blot ét af følgende to kriterier ikke er opfyldt:

1. Der skal minimum være tre investeringsfonde, der er relevante for den pågældende kombination.
2. Ingen investeringsfond må udgøre mere end 90 pct. af datavariablen.

Vær opmærksom på, at det i tabellerne ikke er muligt at skelne mellem, om en kombination er fortrolig eller ikke indberettet, da datavariablen vises som nul i begge tilfælde.

Eftersom fortrolige observationer ikke vises vil summen af de detaljerede oplysninger ikke nødvendigvis stemme med totalerne i tabellerne.