



NOTA DE INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA 16 | 2016

Fundos de investimento

Dezembro de 2015

11 de fevereiro de 2016

O Banco de Portugal divulga hoje no *BPstat* | Estatísticas *online* estatísticas sobre a atividade dos fundos de investimento relativas a dezembro de 2015^{1,2}.

Unidades de participação emitidas

Em dezembro de 2015, o valor das unidades de participação em circulação (valor líquido global) dos fundos de investimento atingiu 23,7 mil milhões de euros, o que representa uma redução de 0,9 mil milhões de euros (-3,6 por cento) relativamente a dezembro de 2014 (Gráfico 1). Esta redução é consequência dos resgates significativos de unidades de participação nos segundo e terceiro trimestres de 2015, parcialmente compensadas por emissões líquidas positivas no primeiro e quarto trimestres.

O decréscimo de atividade verificado nos fundos de investimento foi determinado pelo comportamento dos fundos imobiliários (pelo segundo ano consecutivo), com uma redução dos montantes sob gestão de 1,1 mil milhões de euros e, em menor extensão, pelos fundos de obrigações cujo valor diminuiu 0,3 mil milhões de euros.

Desde dezembro de 2008, os fundos de investimento mobiliários são os que têm registado uma maior redução de valor, que se situa em 2,4 mil milhões de euros. Para esta evolução contribuíram essencialmente as reduções verificadas em fundos de obrigações (-4,3 mil milhões) e fundos mistos (-0,7 mil milhões); a

compensar parcialmente esta redução, verificou-se um aumento do valor líquido global dos outros fundos mobiliários (nos quais se inclui os fundos de capital de risco) em 2,6 mil milhões de euros. Em final de 2015, o valor líquido global dos fundos mobiliários excedia o dos fundos imobiliários, o que não acontecia desde 2013.

Os fundos imobiliários apresentam um valor líquido global inferior em -0,3 mil milhões de euros, ao verificado em dezembro de 2008, devido às quedas significativas ocorridas em 2014 e 2015, que anularam o crescimento observado nos anos anteriores.

Evolução do balanço

Em 2015, a diminuição da atividade dos fundos de investimento refletiu-se numa redução das aplicações em títulos em 0,3 mil milhões de euros (Gráfico 2). A evolução do valor líquido global dos fundos em 2015 reflete sobretudo o desinvestimento em ativos não financeiros em cerca de mil milhões de euros (essencialmente imóveis) e não tanto a evolução das aplicações em títulos, como se verificava nos anos anteriores.

Investidores

Em dezembro de 2015, o setor investidor com maior peso continuava a ser o dos particulares, detendo 37 por cento das unidades de participação emitidas, seguindo-se o setor das instituições financeiras monetárias (bancos), com 33 por cento.

¹ Inclui informação dos fundos de investimento, excluindo os fundos do mercado monetário.

² A informação estatística é compilada de acordo com o Regulamento BCE/2013/38. De acordo com a metodologia

harmonizada da União Monetária, os fundos são classificados tendo em consideração o tipo de ativos em que investem maioritariamente.



As instituições financeiras não monetárias detinham 14 por cento das unidades de participação emitidas, destacando-se neste subsetor as sociedades de seguros e os fundos de pensões.

Entre 2014 e 2015 registou-se um aumento de cerca de 4 pontos percentuais do peso dos particulares enquanto investidores, em resultado

do investimento em fundos mobiliários no primeiro e quarto trimestres. Em sentido inverso, verificou-se uma redução de cerca de 5 pontos percentuais nas instituições financeiras não monetárias, reflexo de transações intra grupo de sociedades de seguros e fundos de pensões com as instituições financeiras monetárias.

Gráfico 1 • Fundos de investimento | Valor líquido global por política de investimento

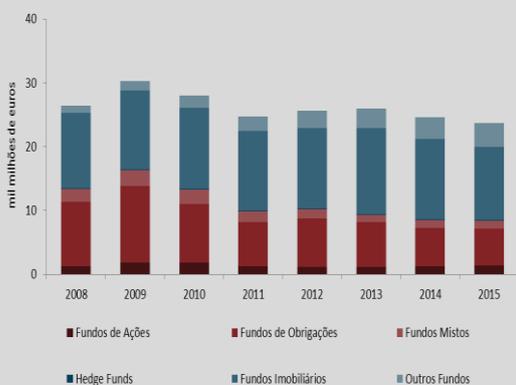
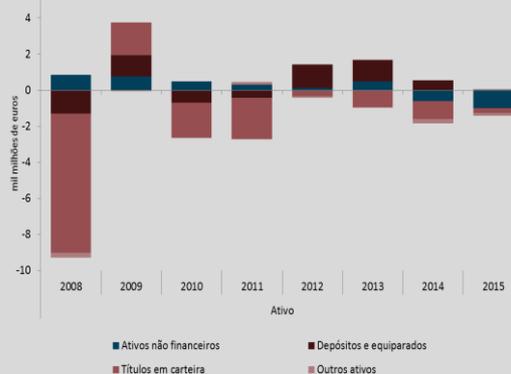


Gráfico 2 • Aplicações dos fundos de investimento | Transações anuais por instrumento



Informação adicional disponível em:

[Seção B.8.1.do Boletim Estatístico](#)

[Domínio estatístico das estatísticas monetárias e financeiras - instituições financeiras não monetárias - fundos de investimento, na componente cronológica do BPstat | Estatísticas online](#)

Data da próxima atualização: 10 de março de 2016

Banco de Portugal | info@bportugal.pt