



**BANCO DE PORTUGAL**

EUROSISTEMA

# NOTA DE INFORMAÇÃO ESTATÍSTICA 17 | 2017

## Fundos de investimento

### Dezembro de 2016

16 de fevereiro de 2017

O Banco de Portugal divulga hoje, no quadro [A.23](#) do *Boletim Estatístico* e no *BPstat*, estatísticas relativas a dezembro de 2016 sobre a atividade dos fundos de investimento.

#### Unidades de participação emitidas

Em dezembro de 2016, o valor das unidades de participação em circulação dos fundos de investimento (valor líquido global) era de 23 mil milhões de euros, menos 0,9 mil milhões de euros do que no final de 2015. A redução de valor em 2016 resultou essencialmente do resgate de unidades de participação no primeiro semestre, com destaque para os fundos imobiliários, cujo valor diminuiu 0,8 mil milhões de euros no conjunto do ano. Os fundos de obrigações foram a única tipologia a apresentar uma variação de valor positiva em 2016 (2 por cento) (Gráfico 1).

#### Evolução do balanço

Em 2016, a diminuição da atividade dos fundos de investimento refletiu-se no desinvestimento em títulos de cerca de 0,5 mil milhões de euros, dos quais aproximadamente 70 por cento tinham sido emitidos por entidades não residentes. Verificou-se também um desinvestimento em ativos não

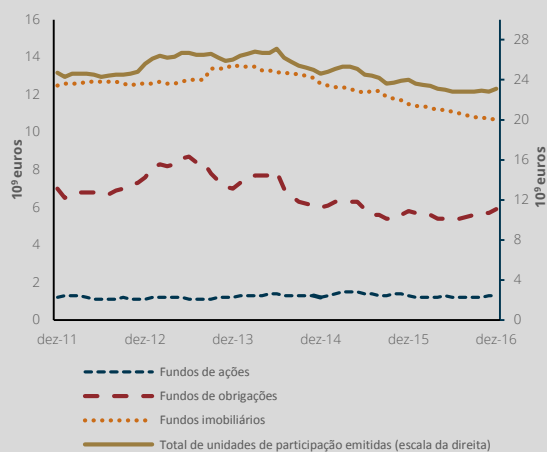
financeiros (-0,4 mil milhões de euros), ainda que num valor inferior ao observado em 2015 (-0,9 mil milhões de euros) (Gráfico 2). Ainda assim, os ativos não financeiros continuaram a ser o ativo com maior peso no balanço dos fundos de investimento, representando 43 por cento do total (Gráfico 3).

#### Investidores

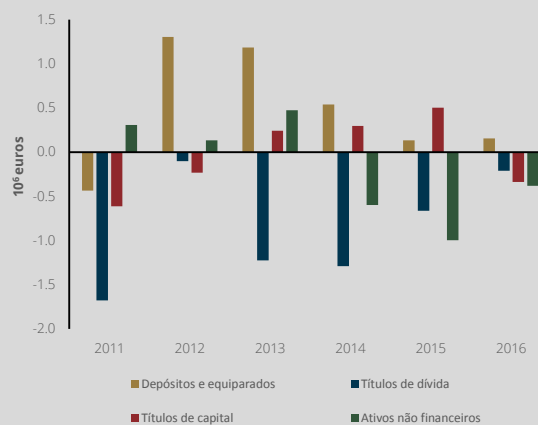
Os particulares mantiveram-se como os principais investidores em fundos de investimento, detendo cerca de 36 por cento do total das unidades de participação em circulação no final de 2016, seguindo-se o setor das instituições financeiras monetárias, com 33 por cento.

Em 2016, o valor das aplicações de particulares reduziu-se em 0,5 mil milhões de euros, refletindo maioritariamente o desinvestimento neste tipo de ativos financeiros. Por outro lado, o valor das aplicações do setor não residente aumentou em 0,5 mil milhões de euros, durante o mesmo período, reflexo do investimento realizado nos primeiro e quarto trimestres. Este setor passou a deter cerca de 6 por cento do total das unidades de participação em circulação no final de 2016 (Gráfico 4).

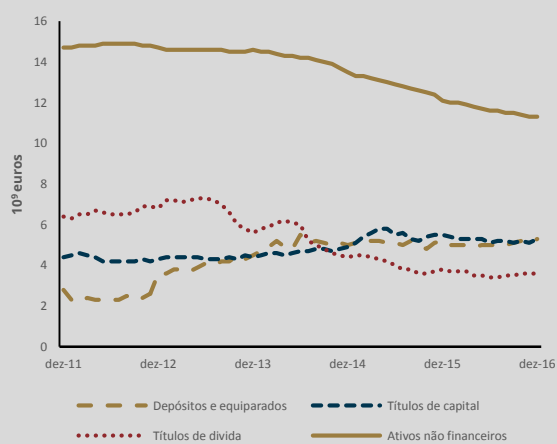
**Gráfico 1** • Unidades de participação emitidas – total e por política de investimento do fundo | Posições em fim de período



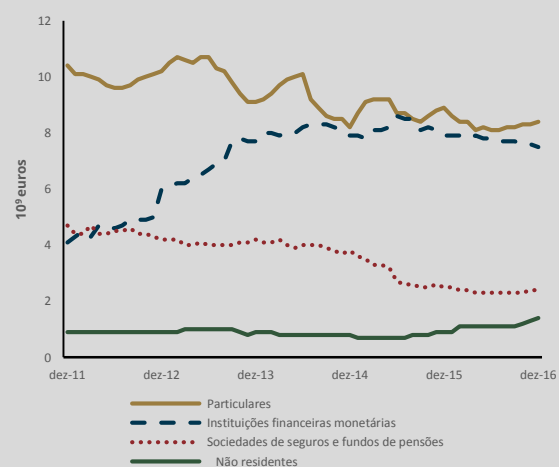
**Gráfico 2** • Transações dos fundos de investimento por instrumento do ativo | Transações acumuladas por ano



**Gráfico 3** • Aplicações dos fundos de investimento por instrumento | Posições em fim de período



**Gráfico 4** • Principais setores investidores em unidades de participação | Posições em fim de período



Informação adicional disponível em:

[Política de revisões das estatísticas do Banco de Portugal](#)

[Quadro A.23 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: 11 de maio de 2017

Banco de Portugal | [info@bportugal.pt](mailto:info@bportugal.pt)