

7

# INVESTIR EM FUNDOS DE INVESTIMENTO



## 1 O que são fundos de investimento?

São instrumentos financeiros que reúnem, por regra, capital de vários investidores, constituindo um património autónomo, gerido por profissionais (sociedades gestoras). Designados juridicamente por organismos de investimento coletivo diferenciam-se de outros instrumentos pela diversidade de ativos que podem compor as suas carteiras. Os mais comuns são os fundos mobiliários, que investem sobretudo em ações e obrigações, os fundos imobiliários, assim como os fundos de capital de risco, que investem em participações sociais. Os fundos e as sociedades gestoras nacionais são supervisionados pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

## 2 O que é uma unidade de participação?

O capital de um fundo de investimento divide-se em unidades de participação (UP), com características iguais, que o constituem. É através da subscrição destas unidades que se participa no fundo, concretizando dessa forma o investimento.





**3** **Como é calculado o valor da unidade de participação?** O valor de cada UP é calculado pela entidade gestora e corresponde à divisão do valor do fundo pelo número de UP em circulação. O valor das UP, que permite acompanhar a evolução do fundo e serve de base às decisões de subscrever e resgatar, pode ser consultado nos sítios de internet da CMVM e das entidades comercializadoras.

**4** **Que documentos deve ter em conta?** O principal documento a ter em conta é o prospeto (ou regulamento de gestão em alguns tipos de fundos), que contém informações completas sobre a atividade e características do fundo, bem como os deveres e direitos da sociedade gestora e dos participantes. Existe também o Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI) – que deve ser entregue aquando da subscrição e que inclui informação sobre custos, riscos, objetivos e política de investimentos – bem como os relatórios e contas; isto para além da composição trimestral do património do fundo, do seu valor e do número de UP em circulação. Esta informação também pode ser consulta no nosso sítio da internet em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)



6

**O que são fundos de distribuição e fundos de capitalização?** Nos fundos de distribuição, os rendimentos gerados podem ser parcial ou totalmente distribuídos pelos investidores, que podem: voltar a investir esse valor na subscrição de mais UP ou receber os rendimentos acumulados; em alguns casos, o reinvestimento pode beneficiar de isenção de comissões. Nos fundos de capitalização (ou acumulação) os rendimentos são incorporados no valor da UP e distribuídos apenas aquando do resgate.

5

**Como são feitas as subscrições e os resgates?**

Pode subscrever (comprar) e resgatar (vender) UP junto das entidades comercializadoras autorizadas ou, em alguns casos, através da negociação em bolsa. Nos chamados “fundos abertos” pode subscrever e resgatar as UP periodicamente; já nos “fundos fechados” só pode subscrever durante um período pré-fixado e o valor das UP é reembolsado, por regra, na data de liquidação. As informações sobre condições de subscrição e resgate constam do Prospeto e do IFI.



7

**O que influencia a rentabilidade dos fundos de investimento?** Nos fundos de investimento, tal como em outros instrumentos financeiros, a rentabilidade é influenciada pelo desempenho em mercado dos ativos que os compõem e pelos encargos associados, nomeadamente comissões e fiscalidade. Nos fundos não existe garantia de rentabilidade positiva e, quando analisado o histórico de retorno, deve ter em conta que rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidades futuras.



8

**Que encargos estão associados ao investimento em fundos?** Os encargos variam consoante o tipo de fundo e constam do Prospeto e do IFI. Entre eles encontram-se, em regra, as comissões de subscrição, de resgate, de gestão e de depósito, bem como outros custos incorporados no valor das UP, nomeadamente, os custos de transação dos respetivos ativos. Podem também existir comissões de transferência caso pretenda mudar o seu investimento para outro fundo. Pode comparar custos e comissões praticados nas tabelas e no simulador disponíveis no nosso sítio na internet em [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)

9

### Quais as vantagens dos fundos de investimento?

Os fundos são uma alternativa ao investimento direto em instrumentos financeiros ou ativos imobiliários. Possibilitam-lhe maior diversificação e simplicidade na forma de investir, acesso a mercados e ativos de outra forma inacessíveis e redução de custos de transação. São geridos por profissionais, que, entre outras funções, escolhem e gerem os ativos que integram os fundos e exercem os direitos inerentes aos valores que compõem o património destes.



10

### Quais os riscos associados ao investimento em fundos?

Este tipo de investimento tem associado, entre outros, riscos de:

- **Capital e de mercado:** não existe garantia de capital e a perda será tanto maior quanto a desvalorização da carteira de ativos, a qual está relacionada com as flutuações de preços desses ativos no mercado. Se for um fundo exposto a moeda estrangeira, também terá risco cambial;
- **Liquidez:** relacionado com o momento do resgate, sobretudo nos fundos fechados, sendo que as condições de resgate variam consoante o tipo de fundos.



COMISSÃO DO MERCADO  
DE VALORES MOBILIÁRIOS

#### COMISSÃO DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Laura Alves, N.º 4. 1050-138 Lisboa - Portugal  
Tel. 213 177 000. Fax. 213 537 077/8. Email: [cmvm@cmvm.pt](mailto:cmvm@cmvm.pt)  
[www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)

#### APOIO AO INVESTIDOR

Linha Verde: 800 205 339