

Livro de Regras do Índice PSI 20[®]

Versão 14-03

Em vigor a partir de 1 de Abril de 2014

indices.euronext.com

Este documento é uma tradução.

A versão legal é em inglês.

Índice

1. Resumo Das Características Do Índice	3
2. Governo E Termo De Responsabilidade	5
2.1 Índices	5
2.2 Compiler	5
2.3 Supervisor	5
2.4 Casos Não Abrangidos Pelas Regras	5
2.5 Alterações Ao Livro De Regras	5
2.6 Responsabilidade	5
2.7 Propriedade E Marcas Registadas	5
3. Divulgação	6
3.1 Divulgação Dos Valores Do Índice	6
3.2 Condições Excepcionais De Mercado E Ajustamentos	6
3.3 Política De Divulgação	6
4. Cálculo	8
4.1 Cálculo Do Índice De Preços	8
4.2 Conversão De Moeda	8
4.3 Cálculo Do Índice De Rendimento Total	8
5. Revisões Do Índice	9
5.1 Objetivo Geral E Frequência De Revisão	9
5.2 Universo Do Índice E Critérios De Seleção	9
5.3 Actualização Periódica Da Ponderação	11
6. Eventos Corporativos	12
6.1 Geral	12
6.2 Exclusão De Constituintes	12
6.3 Split Up / Spin-Off	13
6.4 Inclusão Imediata De Não-Constituintes	13
6.5 Dividendos	13
6.6 Emissão Reservada A Acionistas E Outros Direitos	14
6.7 Emissão De Bónus, Desdobramentos E Agrupamentos De Ações	14
6.8 Alterações No Número De Ações Ou <i>Free Float</i>	14
7. Fórmulas De Cálculo Do Índice	15
8. Definições	16
8.1 <i>Free Float</i>	16
8.2 Comité Do Psi	16
8.3 Compiler	16
8.4 Data De Revisão	16
8.5 <i>Turnover</i> E Volume De Transações No Mercado Regulamentado	16

1. RESUMO DAS CARACTERÍSTICAS DO ÍNDICE

Ficha informativa	PSI 20®
Nomes do índice	PSI 20®
Tipo de índice	Índice de preços; as versões de índice de rendimento líquido e de índice de rendimento bruto estão também disponíveis.
Estrutura de governo do índice	O Comité do PSI® atua enquanto supervisor do índice PSI 20. A Euronext atua enquanto empresa responsável pela compilação do índice (<i>Compiler</i>) e é responsável pela gestão diária do mesmo.
Títulos elegíveis	As empresas admitidas à cotação na Euronext Lisbon, que cumpram nos critérios de elegibilidade e de seleção.
Seleção	O índice PSI 20 é constituído por ações emitidas por, no máximo, as 20 empresas com valor mais elevado no que respeita à capitalização bolsista efetivamente dispersa (<i>free float market capitalization</i>). As empresas elegíveis são obrigadas a respeitar o limite de <i>velocity</i> e o <i>free float</i> mínimo. Adicionalmente, as empresas incluídas devem, por princípio, ter um mínimo de capitalização bolsista efetivamente dispersa de 100 milhões de euros.
Número de constituintes	Máximo: 20, mínimo: 18.
Ponderação	Baseada na capitalização bolsista ajustada pelo <i>free float</i> . O <i>free float</i> é arredondado para o inteiro superior múltiplo de 5 %.
Peso Máximo (<i>Capping</i>)	12 %
Revisão da composição	Anual, com entradas ou substituições trimestrais. As revisões anual e trimestrais tornam-se efetivas após a terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
Revisão de <i>free float</i> e peso máximo	Anual (em março).
Revisão do número de ações	Anual (em março).
Moeda-base	Euro

Nota: esta ficha é um resumo das regras e tem fins meramente informativos. Em caso de contradição entre uma norma contida no corpo das presentes Regras e qualquer disposição constante da ficha resumo, as primeiras devem prevalecer.

Dados de referência

Nome do índice	Código ISIN	Mnemo	Código Bloomberg	Código Reuters	Data de base	Valor-base	Publicação desde
PSI 20®	PTING0200002	PSI20	PSI20	.PSI20	31-12-92	3000	31-12-92
PSI 20® NR	QS0011211180	PSINR	PSSINR	.PSINR	29-12-10	11 987,6	29-12-10
PSI 20® GR	PTING0210001	PSITR	PSI20TR	.TRPSI20	31-12-92	3000	31-12-92

2. GOVERNO E TERMO DE RESPONSABILIDADE

2.1 ÍNDICES

Este Livro de Regras aplica-se aos índices que se seguem (doravante denominados “índice”), detidos pela Euronext Group N.V. ou pelas suas subsidiárias (doravante designadas “Euronext”):

- PSI 20.

2.2 COMPILER

A Euronext é a empresa responsável pela compilação do índice (“*Compiler*”), isto é, pela gestão corrente do índice, bem como pelas decisões respeitantes à interpretação destas regras.

2.3 SUPERVISOR

O comité do PSI atua enquanto supervisor independente do índice (“*Supervisor*”). O Supervisor é responsável por monitorizar a seleção de constituintes para o índice e por assegurar que o índice transmite uma visão fiável e representativa do mercado.

2.4 CASOS NÃO ABRANGIDOS PELAS REGRAS

No que respeita aos casos que não estejam expressamente abrangidos por estas regras, realizar-se-ão ajustamentos operacionais que respeitem os objetivos do índice. Podem também realizar-se ajustamentos operacionais se, na opinião do *Compiler*, for recomendável fazê-los, para manter um mercado ordenado, regular e eficiente nos derivados sobre este índice, e / ou se tal for no melhor interesse dos investidores em produtos com base no índice e / ou do funcionamento adequado dos mercados. O *Compiler* reportará ao Supervisor as decisões sobre casos que não estejam especificamente abrangidos pelas regras, para comentários e revisão.

2.5 ALTERAÇÕES AO LIVRO DE REGRAS

Estas regras podem ser acrescentadas, alteradas no todo ou em parte, revistas ou eliminadas a qualquer momento. Os acrescentos, as alterações, as revisões e as eliminações podem também conduzir a alterações na forma como o índice é compilado ou calculado, ou afetar o índice de outro modo. O *Compiler* apresentará todas as decisões respeitantes a acrescentos, alterações, revisões ou eliminações destas regras ao Supervisor, para recomendações e aprovação.

2.6 RESPONSABILIDADE

A Euronext, o *Compiler* e o Supervisor não se responsabilizam por quaisquer perdas resultantes de acrescentos, alterações, revisões ou eliminações de regras do índice. O *Compiler* fará tudo o que estiver ao seu alcance para assegurar a exatidão da composição, do cálculo, da publicação e do ajustamento do índice em conformidade com as regras relevantes. No entanto, a Euronext, o *Compiler* e o Supervisor do índice não assumem qualquer responsabilidade pela inexatidão das cotações das ações, dos cálculos e da publicação do índice, da informação utilizada para realizar ajustamentos ao índice e dos próprios ajustamentos. Além disso, a Euronext, o *Compiler* e o Supervisor do índice não garantem a continuidade da composição do índice, a continuidade do método de cálculo do índice, a continuidade de divulgação dos níveis do índice nem a continuidade do cálculo do índice.

2.7 PROPRIEDADE E MARCAS REGISTRADAS

A Euronext detém todos os direitos de propriedade intelectual e outros direitos de propriedade relativos ao índice, incluindo o nome, a composição e o cálculo do índice. O PSI® e o PSI 20® são marcas registadas da Euronext.

3. DIVULGAÇÃO

3.1 DIVULGAÇÃO DOS VALORES DO ÍNDICE

3.1.1 Valor de abertura

O valor de abertura do índice é calculado usando os últimos preços conhecidos das constituintes cotadas ou, no caso de constituintes cujo estado seja “não negociada”, ou “suspensa”, os preços de referência do dia anterior ou os preços estimados (para OPI, *buyouts* e ofertas de troca).

O valor de abertura oficial é o primeiro valor publicado após um preço da ação estar disponível para todas as constituintes. Os valores do índice publicados antes de o valor oficial de abertura ser publicado são considerados valores do índice de pré-abertura.

Se, por qualquer razão, os preços das ações não estiverem disponíveis para todas as constituintes cinco minutos após os mercados da Euronext (como está definido no livro de regras harmonizadas da Euronext) iniciarem as transações regulares do dia, o valor oficial de abertura será publicado assim que o número de empresas cujos preços das ações estejam disponíveis para o dia de negociação atual represente, pelo menos, 80 % do valor do índice registrado no fecho do dia de negociação anterior.

3.1.2 Cálculo e divulgação

O índice é calculado com base nos preços mais recentes de transações concluídas nos mercados da Euronext. O valor do índice é, em princípio, divulgado a cada 15 segundos. O índice é calculado desde as 9 horas até ao momento em que os mercados da Euronext fecham a negociação diurna normal nos dias em que os mercados da Euronext estiverem abertos para negociação.

3.1.3 Valor de fecho

O valor de fecho é o último valor divulgado no dia de negociação.

3.2 CONDIÇÕES EXCECIONAIS DE MERCADO E AJUSTAMENTOS

O *Compiler* reserva-se o direito de adiar a publicação do valor de abertura do índice. O *Compiler* reserva-se igualmente o direito de suspender a publicação do valor do índice ou de assinalar o valor do índice como indicativo, se considerar que as circunstâncias impedem o cálculo adequado do índice.

Se os preços das ações constituintes forem cancelados, o índice não será recalculado, a menos que o *Compiler* assim o decida.

Se o índice permanecer na fase de pré-abertura ao longo de toda a sessão de negociação, o último valor de pré-abertura do índice publicado será usado como valor oficial de fecho do índice para esse dia. Nestes casos, o *Compiler* não calculará um valor oficial de abertura para o índice.

3.3 POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO

3.3.1 Política de divulgação

As alterações ao índice, aos respetivos componentes e às respetivas regras serão divulgadas por meio de um anúncio do índice, os quais serão publicados eletronicamente.

Por regra, aplicar-se-ão os prazos de divulgação de anúncios que se indicam de seguida. No entanto, em caso de situações urgentes ou avisos de última hora, pode ser necessário que o *Compiler* não siga os prazos-padrão.

3.3.2 Inclusão de novas constituintes

A inclusão de empresas no índice apenas terá lugar nas revisões periódicas. Consulte os prazos de anúncio a seguir indicados.

3.3.3 Exclusão de constituintes

Devem ocorrer, pelo menos, dois dias de negociação completos entre o anúncio e a exclusão efetiva de uma constituinte do índice.

3.3.4 Eventos corporativos

No caso de um evento que possa afetar uma ou mais constituintes, o *Compiler* informará o mercado sobre o tratamento previsto do evento no índice imediatamente depois de os pormenores relativos ao evento terem ficado disponíveis e terem sido confirmados. Assim que o evento corporativo for concretizado, o *Compiler* confirmará as alterações num anúncio posterior.

3.3.5 Alterações das regras

Salvo exceções, deve decorrer um período de, pelo menos, dois meses entre a data em que uma alteração proposta é publicada e a data em que esta entra em vigor. Só se admitem exceções no caso de a alteração não entrar em conflito com os interesses de uma parte afetada.

3.3.6 Revisões: publicação da nova seleção

As decisões do Supervisor são publicadas, pelo menos, duas semanas antes da data efetiva da revisão. Isto inclui as alterações à seleção e aos fatores preliminares de *free float*.

A nova seleção do índice, os respetivos fatores de *free float*, o número de ações e os fatores de peso máximo serão anunciados com uma antecedência de, pelo menos, dois dias de negociação relativamente à data efetiva, normalmente a uma quarta-feira após o fecho.

No caso de uma oferta pública de aquisição ou de outras circunstâncias excecionais, o *Compiler* tem o direito de rever a seleção a partir do momento em que o anúncio é publicado, até ao fecho dos mercados (incluindo o período de negociação ao preço de fecho) no dia em que a revisão se realiza.

3.3.7 Decisões do Supervisor

Todas as decisões serão publicadas sem demora na sequência da decisão (após o fecho do mercado).

4. CÁLCULO

4.1 CÁLCULO DO ÍNDICE DE PREÇOS

O índice é calculado com base na variação dos preços das ações. O cálculo é baseado na capitalização bolsista efetivamente dispersa (ver secção 8. Definições), a qual é dividida pelo divisor. O divisor é determinado em função da base de capitalização inicial do índice e do nível de base. O divisor é ajustado em resultado de eventos corporativos e das alterações de composição.

4.2 CONVERSÃO DE MOEDA

A moeda-base do índice é o Euro (“Moeda-Base”).

Os preços de ações cotados em moedas que não sejam a Moeda-Base serão convertidos para a Moeda-Base. Nesta conversão, é utilizada a última taxa de câmbio conhecida observada na Reuters. Os preços de fecho serão convertidos com base nas taxas à vista mais recentes da WM / Reuters, as quais são publicadas todos os dias úteis, pelas 17 horas (hora da Europa Central).

4.3 CÁLCULO DO ÍNDICE DE RENDIMENTO TOTAL

4.3.1 Índices de rendimento total

Um índice de rendimento total líquido e um índice de rendimento total bruto são calculados e divulgados com a mesma frequência do índice de preços. Os índices de rendimento total são obtidos pelo reinvestimento dos dividendos líquidos e brutos, respetivamente.

4.3.2 Taxa de retenção na fonte

O dividendo líquido é calculado deduzindo ao dividendo bruto a taxa de retenção na fonte aplicável. No sítio da Euronext na Internet, está disponível uma tabela pormenorizada das percentagens que são aplicadas.

4.3.3 Dividendos ordinários em ações

Se um dividendo for distribuído apenas sob a forma de ações e se for considerado um dividendo ordinário, o índice de rendimento total incluirá o reinvestimento do dinheiro equivalente ao dividendo. Se os acionistas puderem escolher entre dinheiro ou ações, o valor a reinvestir basear-se-á na opção em dinheiro.

4.3.4 Conversão de dividendos anunciados noutras moedas

Se um dividendo para uma empresa constituinte for anunciado numa moeda diferente da Moeda-Base do índice, o *Compiler* utilizará, preferencialmente, o montante na Moeda-Base, se os investidores tiverem a opção de serem pagos nesta moeda. Se o valor do dividendo estiver disponível apenas em moedas diferentes da Moeda-Base, o *Compiler* converterá o montante do dividendo, usando a taxa de câmbio de referência do último dia com direito a dividendo (dia útil anterior à data do ex-dividendo). Em princípio, a taxa de câmbio de referência a utilizar para a referida conversão basear-se-á nas taxas de câmbio de referência, diariamente publicadas pelo BCE.

5. REVISÕES DO ÍNDICE

5.1 OBJETIVO GERAL E FREQUÊNCIA DE REVISÃO

5.1.1 Objetivo geral das revisões periódicas

O objetivo geral das revisões periódicas do índice é assegurar que a seleção e ponderação das empresas constituintes continua a refletir o mercado subjacente ou o segmento de mercado que estas representam.

5.1.2 Data efetiva de revisões

As revisões tornam-se efetivas depois do fecho dos mercados na terceira sexta-feira de março (a revisão anual), junho, setembro e dezembro (revisões trimestrais).

5.2 UNIVERSO DO ÍNDICE E CRITÉRIOS DE SELEÇÃO

5.2.1 Universo do índice

O universo do índice é o conjunto de empresas admitidas à cotação no mercado regulamentado da Euronext Lisboa.

5.2.2 Exclusão de constituintes

As ações das seguintes empresas estão excluídas do índice:

- a. Empresas que foram admitidas à cotação menos de 20 dias de negociação antes da Data de Revisão;
- b. Empresas que não são negociadas na modalidade de negociação em contínuo;
- c. Ações preferenciais convertíveis e empréstimos de valores mobiliários até serem convertidos;
- d. *Warrants*, direitos e outros instrumentos derivados;
- e. Empresas excluídas ao abrigo da regra 6.2.1 após a data da anterior Data de Revisão;
- f. Outras empresas ou instituições, por determinação do *Compiler*, com base em previsões substancialmente negativas referentes a liquidez, profundidade, regularidade e continuidade de formação de preço de mercado.

5.2.3 Critérios Base de seleção

A cada revisão, as empresas são selecionadas com base na capitalização bolsista ajustada pelo *free float*, observada na Data de Revisão. Os fatores de *free float* das empresas constantes no índice são atualizados anualmente, em março.

PERCENTAGENS DE *FREE FLOAT* PARA EFEITOS DE SELEÇÃO

Aquando de cada revisão, as percentagens de *free float* aplicadas para efeitos de seleção e ao cálculo de *velocity* são baseadas na mais recente percentagem de *free float* disponível e conhecida à Data da Revisão. Os fatores de *free float* aplicados ao cálculo do índice são atualizados no momento da revisão anual; ver 5.3.

As empresas que tenham um *free float* (ver 8. Definições) inferior a 15 % não serão selecionadas na revisão anual nem adicionadas nas revisões trimestrais.

TRADING VELOCITY

As ações de uma empresa devem ter uma *free float velocity* de, pelo menos, 25 %. Isto significa que, o número total de ações transacionadas no mercado regulamentado deve representar, no mínimo, 25 % do número total de ações cotadas disponíveis para negociação (*free float*), calculado ao longo da totalidade dos 12 meses relevantes para a revisão. A *velocity* é calculada diariamente, dividindo-se o número de ações transacionadas pelo número de ações cotadas, ajustadas para *free float*. Estes valores diários são somados para calcular a *velocity* anual.

Se o volume de transações em ações no mercado regulamentado de uma empresa específica não estiver disponível durante a totalidade do período de 12 meses, o Volume de Transações no Mercado Regulamentado será extrapolado para a totalidade do período. O Volume de Transações no Mercado Regulamentado durante os primeiros 20 dias de negociação após a empresa ser admitida à negociação não será considerado.

No caso de um *spin-off*, *split up*, ou um evento societário semelhante, o Volume de Transações no Mercado Regulamentado anterior ao evento será atribuído às empresas resultantes do evento societário, com base no rácio do evento societário. O Volume de Transações no Mercado Regulamentado será atribuído a uma divisão resultante do *spin-off*, caso esta esteja listada como uma empresa independente. Para empresas que tenham sido excluídas nos termos da regra 6.2.1 e que se tenham tornado elegíveis novamente, a *velocity* será determinada com base no período após a exclusão, excluindo os primeiros 20 dias de negociação.

5.2.4 Seleção de constituintes na revisão anual (em março)

As empresas elegíveis são ordenadas com base na dimensão, considerando a capitalização bolsista ajustada pelo *free float* na Data de Revisão, contanto que as empresas cumpram os requisitos de *velocity* e de *free float*.

As 18 empresas elegíveis com posição mais elevada serão selecionadas.

Adicionalmente, as duas empresas elegíveis seguintes com posição mais elevada serão selecionadas desde que tenham um mínimo de capitalização bolsista efetivamente dispersa de, pelo menos, 100 milhões de euros. Se mais do que duas empresas elegíveis ultrapassarem este limite mínimo de dimensão, as atuais constituintes são preferidas às empresas que não façam parte do índice, a menos que a posição das atuais constituintes no *ranking* seja a 23.^a ou inferior.

5.2.5 Seleção de constituintes nas revisões trimestrais (em junho, setembro e dezembro)

As empresas elegíveis são ordenadas com base na dimensão, considerando a capitalização bolsista ajustada pelo *free float* na Data de Revisão. Esta ordenação inclui as atuais empresas elegíveis incluídas, bem como empresas elegíveis não incluídas que cumpram os requisitos de *velocity* e de *free float*.

As atuais constituintes serão excluídas do índice se se classificarem abaixo da 25.^a posição.

As atuais constituintes não serão excluídas na revisão trimestral se a respetiva *free float velocity* se mostrar inferior a 25 % ou se o respetivo *free float* se tornar menor que 15 %.

As empresas elegíveis não-constituintes poderão ser incluídas no índice nas revisões trimestrais se se classificarem na 15.^a posição ou acima. As empresas não-constituintes com posição mais elevada serão também incluídas se o índice for composto por menos de 18 constituintes.

Se, após as exclusões de constituintes em posições inferiores e inclusões de constituintes em posições superiores, o índice for composto por mais de 20 empresas, ou devido a um *split up* ou situação semelhante, a(s) atual(is) constituinte(s) em posições inferiores serão excluídas, de modo a que o número de constituintes resulte em 20.

5.2.6 Categoria de valores selecionada

Uma vez que apenas uma categoria de valores mobiliários – a mais ativa – é permitida por cada empresa, é geralmente usada a que representa as ações ordinárias da empresa.

5.3 ACTUALIZAÇÃO PERIÓDICA DA PONDERAÇÃO

5.3.1 Atualização do número de ações

Nas revisões anuais, o número de ações incluídas no índice será atualizado para o atual número de ações cotadas.

5.3.2 Free float

Os fatores de *free float* usados no cálculo do índice são revistos anualmente em março. Estes fatores são arredondados para o inteiro superior múltiplo de 5 %. Os fatores de *free float* são determinados com base na informação disponível no final do mês anterior, e publicados, pelo menos, dois dias de negociação antes da atualização do índice. Os fatores de *free float* não são atualizados nas revisões trimestrais para as empresas que continuem a estar incluídas no índice.

5.3.3 Peso Máximo (*Capping*)

Um peso máximo de 12 % é aplicado a cada constituinte do índice na revisão anual. A avaliação e os novos coeficientes de peso máximo baseiam-se na nova composição do índice, utilizando os preços de fecho do penúltimo dia de negociação anterior à realização da revisão, normalmente a uma quarta-feira.

5.3.4 Empresas incluídas nas revisões trimestrais

Para empresas, se for o caso, que sejam integradas no índice nas revisões trimestrais, as ponderações relativas ao número de ações no índice, ao *free float* e aos pesos máximos, são determinadas e publicadas com base na situação verificada no penúltimo dia de negociação anterior à data efetiva de revisão, normalmente uma quarta-feira. O peso das empresas que sejam incluídas de novo está sujeito a um máximo de 12 %.

6. EVENTOS CORPORATIVOS

6.1 GERAL

O índice poderá ser ajustado de modo a manter a continuidade do nível do índice e da sua composição. O principal objetivo é que o índice continue a refletir, de modo tão fiel quanto possível, o valor da carteira subjacente.

Podem ser feitos ajustamentos resultantes de eventos corporativos que ocorram com constituintes, para mitigar ou eliminar o efeito dos mesmos no índice.

6.2 EXCLUSÃO DE CONSTITUINTES

Uma constituinte será excluída do índice no caso de se constatar que a liquidez será significativamente afetada devido a uma aquisição, fusão, falência ou situação semelhante. Em caso de uma aquisição que seja paga principalmente em ações, a constituinte poderá ser substituída pela empresa que a adquiriu.

Se uma empresa for excluída do índice, o divisor será ajustado de modo a que nível do índice se mantenha.

6.2.1 Fusões e aquisições

Se uma constituinte for sujeita a uma oferta de aquisição, a uma fusão, a uma aquisição, a uma liquidação, a uma declaração de falência ou a uma situação semelhante, ou se a empresa, na opinião do *Compiler*, tiver deixado de ser uma constituinte viável tal como definido pelas regras, a constituinte em questão será excluída ou substituída pela empresa adquirente.

A substituição ocorrerá contanto que a oferta seja paga em ações e que a empresa adquirente cumpra os critérios de inclusão do índice. No caso de a aquisição ser paga numa combinação de ações e dinheiro, o *Compiler* tratará a oferta como se de uma oferta paga em ações se tratasse, se a parte de ações totalizar, pelo menos, 75 % do preço da oferta no dia da publicação dos termos da oferta. A substituição das ações da constituinte relevante do índice pelas ações da empresa que continuar a ser transacionada será executada com base no rácio da oferta. O divisor será ajustado apenas para a parte em dinheiro do preço da oferta.

A exclusão ou substituição será efetiva no primeiro dia útil após a aceitação da oferta, desde que a aceitação tenha sido tornado pública antes do horário diurno de fecho normal de negociação nos mercados Euronext.

6.2.2 Exclusões e suspensões de bolsa, e empresas em dificuldades financeiras

Se uma constituinte for suspensa ou se as respetivas ações estiverem sujeitas a um regime especial de negociação, o *Compiler* irá considerar se a constituinte deve ser excluída, considerando que poderá ser observado um período de transição com duração máxima de três meses. Quando uma constituinte é excluída após suspensão, é excluída ao preço a que foi suspensa, a não ser que o *Compiler* decida de outro modo.

Se uma constituinte for excluída da Euronext, deixará de fazer parte do índice tão cedo quanto possível e numa data anunciada pelo *Compiler*.

A empresa será excluída do índice com base no último preço conhecido estabelecido durante o horário diurno normal de negociação ou com base num preço determinado pelo *Compiler*, incluindo a possibilidade da empresa pode ser excluída ao preço de 0 €.

6.2.3 Fontes de preços das ações

No caso de a negociação de ações ser suspensa, será usado o último preço conhecido estabelecido durante o horário diurno normal de negociação.

6.3 SPLIT UP / SPIN-OFF

No caso de uma empresa incluída no índice sofrer uma cisão (*split up*), as empresas resultantes desse evento, incluindo a empresa original, continuarão a integrar o índice contanto que as empresas se classifiquem como elegíveis. O índice poderá então, e temporariamente, ser composto por um número inferior ou superior ao número-padrão de constituintes até que ocorra a revisão periódica seguinte.

Para o propósito destas regras, considera-se que uma cisão tem o mesmo valor legal que uma separação (*legal demerger*), um *spin-off* ou outra situação que o *Compiler* considere semelhante.

No caso de um acionista da empresa que estava originalmente incluída no índice não receber automaticamente ações numa empresa criada como resultado de uma cisão, essa empresa é considerada como uma nova empresa cotada.

A exclusão de qualquer empresa não elegível para o índice, que resulte de uma cisão terá lugar após o fecho do primeiro dia de negociação das ações dessa empresa. Se todas as empresas resultantes da cisão se destinarem à exclusão, esta terá lugar no momento do fecho do último dia de negociação antes da cisão.

6.4 INCLUSÃO IMEDIATA DE NÃO-CONSTITUINTES

Por regra, as empresas recentemente cotadas são consideradas para inclusão no índice nos momentos de revisão periódica do índice.

6.5 DIVIDENDOS

6.5.1 Distinção entre dividendo ordinário e extraordinário

O índice de preços será ajustado aos dividendos que sejam extraordinários.

Aplicar-se-ão os seguintes critérios para decidir se um dividendo deve ser considerado um dividendo extraordinário:

- a) a declaração por parte de uma empresa de um dividendo adicional aos dividendos declarados como fazendo parte dos resultados normais da empresa e do ciclo de apresentação de relatórios de resultados; por si só, um ajustamento da calendarização da declaração dos dividendos esperados de uma empresa não será considerada uma circunstância especial de dividendo; ou
- b) a identificação de uma parte de um dividendo pago em conformidade com os resultados normais de uma empresa e com o ciclo de apresentação de relatórios de resultados, como uma parte inequivocamente adicional ao pagamento normal da empresa.

Apenas para clarificação, não se efetuará nenhum ajustamento nas seguintes circunstâncias:

1. pagamentos de dividendos ordinários, independentemente de como estes sejam financiados;
2. emissão de ações reembolsáveis ou de qualquer outro direito a dividendos em lugar de um dividendo ordinário; ou

3. aumento ou decréscimo inesperado, retoma ou cessação, ou alteração na frequência de um dividendo ordinário.

6.5.2 Ajustamento de dividendo extraordinário

O ajustamento do índice é feita pela redução do preço de fecho da ação em questão. Subsequentemente, o divisor será ajustado para manter o nível do índice. Os ajustamentos terão como base os montantes brutos.

6.6 EMISSÃO RESERVADA A ACIONISTAS E OUTROS DIREITOS

No caso de uma emissão reservada a acionistas, as novas ações serão incluídas no índice na data de destaque do direito (*ex-date*) e será aplicado um preço corrigido de fecho, calculado pelo *Compiler*. O ajustamento será feita com base nas ações atualmente integradas no índice. O divisor será ajustado de modo a que o nível do índice se mantenha.

As novas ações serão incluídas apenas se menos que 0,4 ações forem emitidas para cada ação que seja atualmente detida e se as novas ações forem fungíveis com a atual classe de ações (p. ex., sem desvantagem de dividendo). De outro modo, o índice é ajustado apenas com base no valor dos direitos.

O índice será ajustado apenas se os direitos representarem um valor positivo.

O índice será também ajustado se um valor puder ser atribuído a um direito de subscrição de obrigações convertíveis, obrigações com *warrants* ou *warrants* com direitos preferenciais para acionistas ou situações semelhantes.

6.7 EMISSÃO DE BÓNUS, DESDOBRAMENTOS E AGRUPAMENTOS DE AÇÕES

Para emissões de bónus, desdobramentos e agrupamentos de ações, o número de ações incluídas no índice será ajustado em concordância com o rácio do evento corporativo. O divisor não será alterado por estas circunstâncias. O *Compiler* pode tratar uma emissão de bónus como emissão de um direito em lugar de um dividendo ordinário e, por esta razão, tratá-la de acordo com a regra 6.5.1.

6.8 ALTERAÇÕES NO NÚMERO DE AÇÕES OU *FREE FLOAT*

No período entre as revisões anuais, o número de ações e os fatores de free float incluídos no índice permanecerão inalterados.

7. FÓRMULAS DE CÁLCULO DO ÍNDICE

A fórmula geral de cálculo para o **índice de preços** é:

$$I_t = \frac{\sum_{i=1}^N Q_{i,t} F_{i,t} f_{i,t} C_{i,t} X_{i,t}}{d_t}$$

Em que:

t	momento de cálculo
N	número de empresas constituintes do índice
$Q_{i,t}$	número de ações da constituinte i utilizadas no cálculo do índice no dia t
$F_{i,t}$	fator de <i>free float</i> da constituinte i ¹
$f_{i,t}$	fator de limite de peso da constituinte i ¹
$C_{i,t}$	preço da constituinte i no momento t
$X_{i,t}$	taxa de câmbio atual no momento t ¹
d_t	divisor do índice no dia t

O cálculo do **índice de rendimento total** divide-se em dois passos: o primeiro passo é converter o dividendo anunciado para pontos do índice. A este processo chama-se ajustamento por ex-dividendo (*XD adjustment*). Este usa a seguinte fórmula:

$$\text{XD adjustment} = \sum_{i=1}^N \frac{g_i * w_i}{d}$$

Em que:

N	número de empresas constituintes do índice
g_i	o dividendo anunciado por ação relativo às ações do i-ésimo componente (para o índice de rendimento líquido, a taxa de retenção da fonte é deduzida deste dividendo)
w_i	a ponderação das ações do i-ésimo componente no índice, baseada no número de ações incluídas no índice, no fator de <i>free float</i> , no fator de peso máximo e na taxa de câmbio
d	divisor do índice.

No segundo passo do cálculo, utiliza-se os valores calculados no primeiro passo (ajustamento por ex-dividendo). Pressupõe-se que o dividendo seja reinvestido no fecho da data de ex-dividendo.

$$TR_t = TR_{t-1} \left(\frac{IV_t + XD}{IV_{t-1}} \right)$$

Em que:

TR_{t-1}	valor total do índice de rendimento em t-1;
TR_t	valor total do índice de rendimento em t;
IV_{t-1}	índice de preço subjacente em t-1;
IV_t	índice de preço subjacente em t;

¹ O fator é igual a 1, se não se aplicar ao índice.

8. DEFINIÇÕES

8.1 *FREE FLOAT*

O *free float* é definido considerando as ações que compõem o capital social, subtraindo as participações sociais que excedam 5 %, exceto quando as referidas participações sejam detidas por:

- a. organismos de investimento coletivo / fundos de investimento, ou
- b. fundos de pensões.

Em acréscimo, determinadas participações (p. ex., ações detidas por administradores, colaboradores, fundadores e familiares), participações do Estado e participações da própria empresa (incluindo subsidiárias) não são consideradas *free float*, independentemente da dimensão.

As percentagens de *free float* são arredondadas para o inteiro superior múltiplo de 5 %.

8.2 COMITÉ DO PSI

O Comité do PSI é composto por pessoas independentes, e atua enquanto supervisor do índice PSI 20. Todas as decisões respeitantes a acrescentos, alterações, revisões ou eliminações destas regras são enviadas a este comité para aprovação. A composição e as responsabilidades do Comité do PSI encontram-se estipuladas em regras próprias, que estão disponível no sítio da Internet da Euronext.

8.3 COMPILER

O *Compiler* é um comité composto por quadros da Euronext nomeados pela Euronext.

8.4 DATA DE REVISÃO

A Data de Revisão é a data-limite relevante para a avaliação relativa a inclusões e exclusões de constituintes, bem como para a determinação dos fatores de *free float*. A Data de Revisão do índice corresponde ao último dia de negociação do mês anterior ao mês completo que terminou antes da data em que a revisão se torna efetiva, o que significa que, quando a revisão é efetiva após o primeiro dia de negociação de março, o dia de revisão será o último dia de negociação de janeiro.

8.5 *TURNOVER* E VOLUME DE TRANSAÇÕES NO MERCADO REGULAMENTADO

O *turnover* no mercado regulamentado é constituído pelo valor de *turnover* negociado através do Livro de Ofertas Central da Euronext (*electronic order book*), bem como pelo valor do *turnover* de transações fora do Livro de Ofertas Central (fora do *electronic order book*), mas no âmbito do ambiente regulatório da Euronext, tais como transações de grandes lotes e outras semelhantes.