

**CRITÉRIOS DE VALORIZAÇÃO DE INSTRUMENTOS
FINANCEIROS
BPI GESTÃO DE ACTIVOS**

1. CRITÉRIOS DE VALORIZAÇÃO DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Apresentam-se os critérios de valorização de instrumentos financeiros que integram as carteiras geridas ou recomendada pela BPI Gestão de Activos.

A definição destes critérios tem como principais objectivos:

Disponibilizar ao cliente, informação sobre o valor atribuído aos instrumentos financeiros, com vista ao cumprimento, um dever legal de informação sobre a prestação dos serviços prestados, optando-se, sempre que possível, pela valorização do património com base no presumível valor de realização;

Disponer de um referencial para cálculo das comissões devidas sempre que estas sejam apuradas tendo por base a carteira de instrumentos financeiros.

No quadro seguinte apresentam-se os critérios adoptados para valorização de instrumentos financeiros:

1. Instrumentos financeiros admitidos à negociação em mercado :
i. preços / cotações praticados nos mercados em que os valores se encontrem admitidos
ii. se admitidos em mais do que um mercado, o preço / cotação obtido no mercado que apresente maior liquidez, frequência e regularidade de transacções
2 Instrumentos representativos de dívida (quando os preços praticados em mercado não sejam representativos) e instrumentos financeiros não admitidos à negociação ou sem cotação há mais de 15 dias:
Crítérios a adoptar sequencialmente:
i. valor das ofertas de compra firmes
ii. valor médio das ofertas de compra e de venda, difundidas através de entidades especializadas (preços indicativos)
iii. modelos de avaliação utilizados e reconhecidos universalmente nos mercados financeiros
3 Instrumentos financeiros em processo de admissão à negociação:
• valor atribuído ao instrumento financeiro da mesma categoria emitido pela mesma emitente, e que se encontre admitido à negociação, caso exista
4 Instrumentos financeiros para os quais não seja possível obter valorização com base nos critérios anteriores:
i. instrumentos financeiros de rendimento variável:
• valor de aquisição ou, na sua falta ou incorrecção, valor nominal (caso exista)
ii. unidades de participação em organismos de investimento colectivo:
• valor patrimonial
iii. Acções sem valor nominal não admitidas à negociação:
• custo de aquisição ou, na sua falta, valor contabilístico ou, na sua falta, indicação de valor não disponível
iv. restantes instrumentos financeiros:
• valor nominal ou valor teórico
5 Emitentes declaradas insolventes (para as quais não exista preço de mercado) e emitentes do ex- ultramar:
• valor igual a zero

O momento relevante para determinar a valorização de instrumentos financeiros corresponde, nos mercados da Europa, África, Ásia e Oceânia, ao preço / cotação verificado às 17.00 GMT, com excepção das unidades de participação de Fundos de Terceiros que corresponde ao último preço difundido pela entidade gestora até às 22.00 GMT.

No que respeita aos mercados do continente Americano, o momento relevante para determinar a valorização de acções, warrants e derivados corresponde ao preço / cotação verificado às 22.00 GMT, de unidades de participação de Fundos de Terceiros, ao último preço difundido pela entidade gestora até às 22.00 GMT e das obrigações e derivados que tenham obrigações como activo subjacente corresponde ao preço / cotação às 17.00 GMT.

Os valores indicados reflectem a valorização determinada na data relevante, excepto quando tal não seja possível de determinar, caso em que será utilizada a valorização difundida no dia útil imediatamente anterior.

Não é garantido que o valor que resulte da aplicação dos critérios de valorização aos instrumentos financeiros corresponda ao valor susceptível de ser obtido através da sua alienação. A informação facultada visa o cumprimento, de um dever legal de informação ao Cliente, não sendo facultada com o propósito de conferir informação com vista à tomada de decisões de investimento/desinvestimento em tais activos, não envolvendo qualquer compromisso de compra ou de venda, nem garantia por parte da BPI Gestão de Activos de que os activos tenham o valor indicado.

ww.cmvm.pt