

## Indicadores de Síntese do Mercado de Capitais Português fevereiro 2014

Em fevereiro de 2014, o índice PSI-20 encerrou nos 7.379,76 pontos, mais 10,2% do que em janeiro e mais 23,2% do que no período homólogo de 2013. A EDP (15,90%), o BCP (14,16%) e o BES (13,41%) foram os emitentes com maior representatividade no índice.

Em fevereiro, a volatilidade do índice foi de 15,93%, abaixo dos 20,98% fixados em janeiro, mas acima dos 14,7% registados em igual período de 2013.

O valor das transações efetuadas no mercado secundário a contado totalizou 7.892,6 milhões de euros, mais 1.138,2 milhões (16,9%) do que no mês anterior e mais 5.152,8 milhões do que no mesmo período de 2013 (188,1%).

Na Euronext Lisbon, o volume de transações totalizou 3.419,3 milhões de euros, o que representa uma descida de -15,7% face a janeiro, mas uma subida de 66,0% em relação ao período homólogo de 2013.

A capitalização bolsista da Euronext Lisbon atingiu 1.917.931,2 milhões de euros, mais 1.073,72 milhões (127,2%) do que no mês anterior e mais 782,4% do que em fevereiro de 2013. Os segmentos obrigacionista e acionista foram os principais responsáveis pela subida da capitalização bolsista da Euronext Lisbon com um aumento mensal de, respetivamente, 150,5% e 6,2%.

No MEDIP o volume transacionado totalizou 4.398,5 milhões de euros, mais 69,3% do que em janeiro, com as transações sobre Obrigações do Tesouro a subirem 53,9% e sobre Bilhetes do Tesouro a aumentarem 87,0%.

No mercado regulamentado de futuros, as transações desceram -71,8% em fevereiro face ao mês anterior para 41,4 milhões de euros.

O valor sob gestão dos organismos de investimento coletivo em valores mobiliários e fundos especiais de investimento subiu 2,9% em janeiro face a dezembro, para 12.759,7 milhões de euros. Nos fundos de investimento imobiliário e fundos especiais de investimento imobiliário o montante sob gestão diminuiu -0,4% no período considerado para 13.070,4 milhões de euros.

---

Os dados constantes no presente relatório são provenientes da Euronext Lisbon, da MTS-Portugal, da OPEX e da CMVM (OIC e FII). A informação utilizada reporta-se à data de 2014-03-03. A variação mensal ( $\Delta$  mensal) refere-se à comparação entre o mês de análise e o anterior, a variação homóloga ( $\Delta$  homóloga) entre o mês de análise e o homólogo e a variação no ano ( $\Delta$  no ano) entre o valor da variável no final do mês actual e o no final do ano anterior.



## ÍNDICE PSI-20

Tabela 1 – Índice PSI-20 (Valores e Variações)

|                | fev-14   | jan-14   | fev-13   | dez-13   | $\Delta$ mensal | $\Delta$ homóloga | $\Delta$ no ano |
|----------------|----------|----------|----------|----------|-----------------|-------------------|-----------------|
| PSI-20 (fecho) | 7.379,76 | 6.696,67 | 5.987,71 | 6.558,85 | 10,2%           | 23,2%             | 12,5%           |

Tabela 2 - Índice PSI20 (Volatilidade)

| PSI-20                      | Valores Mensais     |                     |                     | Valores Acumulados  |                     |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                             | fev-14              | jan-14              | fev-13              | Jan-fev 2014        | Jan-fev 2013        |
| Volatilidade <sup>(1)</sup> | 15,93%              | 20,98%              | 14,70%              | 18,80%              | 15,97%              |
| Máximo(Data)                | 7379,76<br>(28-fev) | 7142,73<br>(13-jan) | 6254,44<br>(01-fev) | 7379,76<br>(28-fev) | 6337,59<br>(23-jan) |
| Mínimo(Data)                | 6602,99<br>(03-fev) | 6621,54<br>(02-jan) | 5987,71<br>(28-fev) | 6602,99<br>(03-fev) | 5812,1<br>(02-jan)  |
| Amplitude % <sup>(2)</sup>  | 11,76%              | 7,87%               | 4,45%               | 11,76%              | 9,04%               |

Legenda: (1) Volatilidade anualizada=desvio-padrão das rendibilidades diárias'  $\sqrt{250}$ .

(2) Amplitude % = (Máximo-Mínimo)/Mínimo. O Máximo e o Mínimo são referentes a cotações de fecho.



Tabela 3 - Carteira PSI-20 (final período)

| Ações                 | fev-14        | jan-14        | fev-13        | Δ mensal    | Δ homóloga  |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| ALTRI SGPS            | 1,250%        | 1,217%        | 1,463%        | 0,032 p.p.  | -0,214 p.p. |
| BANIF, SGPS (1)       | 0,008%        | 0,010%        | 0,000%        | -0,001 p.p. | 0,008 p.p.  |
| BCO BCP NOM.          | 14,161%       | 13,090%       | 4,350%        | 1,072 p.p.  | 9,812 p.p.  |
| BCO BPI               | 2,547%        | 2,470%        | 2,812%        | 0,077 p.p.  | -0,265 p.p. |
| BCO ESPIRITO SANTO    | 13,415%       | 11,755%       | 4,822%        | 1,660 p.p.  | 8,593 p.p.  |
| COFINA,SGPS           | 0,096%        | 0,105%        | 0,142%        | -0,009 p.p. | -0,046 p.p. |
| EDP ELEC.PORTUGAL     | 15,909%       | 15,499%       | 16,149%       | 0,409 p.p.  | -0,240 p.p. |
| EDP RENOVAVEIS        | 4,376%        | 4,387%        | 5,597%        | -0,010 p.p. | -1,221 p.p. |
| E.SANTO FINANCIAL (2) | 2,409%        | 2,725%        | 1,991%        | -0,316 p.p. | 0,419 p.p.  |
| GALP ENERGIA-NOM      | 12,141%       | 12,566%       | 13,844%       | -0,425 p.p. | -1,703 p.p. |
| JERON.MARTINS ESC.    | 9,503%        | 10,765%       | 16,970%       | -1,263 p.p. | -7,467 p.p. |
| MOTA ENGIL            | 1,126%        | 1,127%        | 0,828%        | -0,001 p.p. | 0,298 p.p.  |
| PORTUCEL IND.         | 2,120%        | 2,226%        | 2,717%        | -0,105 p.p. | -0,597 p.p. |
| PORTUGAL TELE.NOM.    | 8,122%        | 8,956%        | 15,420%       | -0,835 p.p. | -7,298 p.p. |
| REN                   | 1,239%        | 1,239%        | 1,599%        | 0,000 p.p.  | -0,360 p.p. |
| SEMAPA                | 2,088%        | 2,206%        | 2,118%        | -0,118 p.p. | -0,030 p.p. |
| SONAE IND. SGPS       | 0,239%        | 0,253%        | 0,270%        | -0,015 p.p. | -0,031 p.p. |
| SONAE SGPS            | 4,476%        | 4,406%        | 3,700%        | 0,069 p.p.  | 0,776 p.p.  |
| SONAECOM SGPS (4)     | 0,000%        | 1,025%        | 0,907%        | -1,025 p.p. | -0,907 p.p. |
| ZON OPTIMUS SGPS SA   | 4,776%        | 3,973%        | 4,156%        | 0,803 p.p.  | 0,620 p.p.  |
| NOVABASE, SGPS (3)    | 0,000%        | 0,000%        | 0,000%        | 0,000 p.p.  | 0,000 p.p.  |
| <b>TOTAL</b>          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | -           | -           |

Legenda: Os pesos dos títulos na carteira do índice são obtidos com base nos elementos divulgados nos Avisos da EURONEXT a este respeitante, valorados ao preço de fecho do último dia de negociação do mês em análise.

(1) Substituído pelo ESPIRITO SANTO FINANCIAL em 19 de março de 2012. Voltou a integrar a carteira do índice em 24 de Setembro de 2012.

(2) Substituído pela NOVABASE, SGPS em 15 de março de 2013. Voltou a integrar a carteira do índice 24 de junho de 2013

(3) Excluído da carteira do índice em 21 de junho de 2013.

(4) Excluído da carteira do índice em 20 de fevereiro de 2014.



## MERCADO A CONTADO: TRANSAÇÕES E CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA

Tabela 4 - Transações no Mercado Secundário a Contado (Valores Mensais)

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

| Formas Organizadas de Negociação <sup>(1)</sup> | fev-14         | jan-14         | fev-13         | $\Delta$ mensal | $\Delta$ homóloga |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Mercados Regulamentados</b>                  | <b>7.817,3</b> | <b>6.653,9</b> | <b>2.678,0</b> | <b>17,5%</b>    | <b>191,9%</b>     |
| <b>Euronext Lisbon <sup>TM</sup></b>            | <b>3.419,3</b> | <b>4.056,4</b> | <b>2.060,0</b> | <b>-15,7%</b>   | <b>66,0%</b>      |
| Sessões Normais                                 | 3.134,9        | 4.056,4        | 2.060,0        | -22,7%          | 52,2%             |
| Obrigações                                      | 41,2           | 60,2           | 20,9           | -31,6%          | 96,9%             |
| Ações   | 3.064,0        | 3.972,7        | 2.035,6        | -22,9%          | 50,5%             |
| Títulos de Participação                         | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -100,0%         | -100,0%           |
| Unidades de Participação                        | 27,8           | 21,9           | 2,8            | 26,6%           | 891,8%            |
| Direitos  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Warrants  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Certificados                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Convertíveis                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| ETF's   | 2,0            | 1,5            | 0,7            | 30,7%           | 192,0%            |
| Sessões Especiais <sup>(5)</sup>                | 284,4          | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| <b>MEDIP</b>                                    | <b>4.398,0</b> | <b>2.597,5</b> | <b>618,0</b>   | <b>69,3%</b>    | <b>611,7%</b>     |
| Obrigações do Tesouro                           | 2.133,0        | 1.386,0        | 173,0          | 53,9%           | 1132,9%           |
| Bilhetes do Tesouro                             | 2.265,0        | 1.211,5        | 445,0          | 87,0%           | 409,0%            |
| <b>Sistemas de Negociação Multilateral</b>      | <b>75,3</b>    | <b>100,5</b>   | <b>61,8</b>    | <b>-25,0%</b>   | <b>22,0%</b>      |
| <b>EasyNext Lisbon <sup>(2) (3)</sup></b>       | <b>71,8</b>    | <b>97,5</b>    | <b>57,1</b>    | <b>-26,4%</b>   | <b>25,8%</b>      |
| Obrigações                                      | 0,2            | 0,5            | 0,3            | -69,3%          | -51,0%            |
| Ações   | 0,1            | 0,5            | 0,0            | -84,8%          | 284,4%            |
| Warrants  | 13,6           | 14,7           | 14,1           | -7,7%           | -3,3%             |
| Certificados                                    | 58,0           | 81,7           | 42,7           | -29,1%          | 35,8%             |
| Direitos  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| <b>AlterNext Lisbon <sup>(6)</sup></b>          | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| Ações   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| <b>Pex <sup>(4)</sup></b>                       | <b>3,5</b>     | <b>3,0</b>     | <b>4,7</b>     | <b>17,5%</b>    | <b>-24,6%</b>     |
| Ações   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Obrigações                                      | 3,5            | 3,0            | 4,7            | 17,5%           | -24,6%            |
| Warrants  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Certificados                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| Fundos  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -               | -                 |
| <b>Internalização Sistemática</b>               | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>7.892,6</b> | <b>6.754,4</b> | <b>2.739,8</b> | <b>16,9%</b>    | <b>188,1%</b>     |

Legenda: (1) Artigo nº 198 do Código dos Valores Mobiliários. (2) O EasyNext Lisbon iniciou a atividade em 01-10-2004 e passou a Sistema de Negociação Multilateral em 01-10-2009. (3) O Mercado Sem Cotações passou a ser negociado como um segmento do EasyNext Lisbon em 01-10-2009. (4) O PEX iniciou a atividade em 19-09-2003. (5) Resultante do apuramento de Ofertas Públicas - alínea b) nº 1 do artº 127 do Cod. MVM. (6) O AlterNext Lisbon iniciou a atividade em 20-06-2012 com a primeira empresa listada, ISA- Intelligent Sensing Anywhere, SA.

Notas: (i) A presente tabela não considera a rubrica Fora de Mercado.



Tabela 5 - Transações no Mercado Secundário a Contado (Valores Acumulados)

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

| Formas Organizadas de Negociação <sup>(1)</sup> | Jan-fev<br>2014 | Jan-fev<br>2013 | $\Delta$ homóloga |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Mercados Regulamentados</b>                  | <b>14.471,1</b> | <b>7.382,4</b>  | <b>96,0%</b>      |
| <b>Euronext Lisbon <sup>TM</sup></b>            | <b>7.475,6</b>  | <b>5.077,9</b>  | <b>47,2%</b>      |
| Sessões Normais                                 | 7.191,3         | 5.077,9         | 41,6%             |
| Obrigações                                      | 101,4           | 57,5            | 76,4%             |
| Ações   | 7.036,7         | 5.007,2         | 40,5%             |
| Títulos de Participação                         | 0,0             | 0,0             | -75,2%            |
| Unidades de Participação                        | 49,7            | 8,0             | 523,8%            |
| Direitos  | 0,0             | 0,1             | -100,0%           |
| Warrants  | 0,0             | 0,0             | -                 |
| Certificados                                    | 0,0             | 0,0             | -                 |
| Convertíveis                                    | 0,0             | 0,0             | -                 |
| ETF's   | 3,5             | 5,2             | -33,1%            |
| Sessões Especiais <sup>(5)</sup>                | 284,4           | 0,0             | -                 |
| <b>MEDIP</b>                                    | <b>6.995,5</b>  | <b>2.304,5</b>  | <b>203,6%</b>     |
| Obrigações do Tesouro                           | 3.519,0         | 550,0           | 539,8%            |
| Bilhetes do Tesouro                             | 3.476,5         | 1.754,5         | 98,1%             |
| <b>Sistemas de Negociação Multilateral</b>      | <b>175,8</b>    | <b>122,9</b>    | <b>43,0%</b>      |
| <b>EasyNext Lisbon <sup>(2) (3)</sup></b>       | <b>169,3</b>    | <b>114,7</b>    | <b>47,5%</b>      |
| Obrigações                                      | 0,7             | 0,4             | 60,3%             |
| Ações   | 0,6             | 0,0             | 2186,8%           |
| Warrants  | 28,3            | 26,8            | 5,5%              |
| Certificados                                    | 139,7           | 87,5            | 59,8%             |
| Direitos  | 0,0             | 0,0             | -                 |
| <b>AlterNext Lisbon <sup>(6)</sup></b>          | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>-</b>          |
| Ações   | 0,0             | 0,0             | -                 |
| <b>Pex <sup>(4)</sup></b>                       | <b>6,5</b>      | <b>8,2</b>      | <b>-20,3%</b>     |
| Ações   | 0,0             | 0,0             | -                 |
| Obrigações                                      | 6,5             | 8,2             | -20,3%            |
| Warrants  | 0,0             | 0,0             | -                 |
| Certificados                                    | 0,0             | 0,0             | -                 |
| Fundos  | 0,0             | 0,0             | -                 |
| <b>Internalização Sistemática</b>               | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>14.647,0</b> | <b>7.505,4</b>  | <b>95,2%</b>      |

Legenda:

(1) Artigo nº 198 do Código dos Valores Mobiliários

(2) O EasyNext Lisbon iniciou a atividade em 01-10-2004 e passou a Sistema de Negociação Multilateral em 01-10-2009.

(3) O Mercado Sem Cotações passou a ser negociado como um segmento do EasyNext Lisbon em 01-10-2009.

(4) O PEX iniciou a atividade em 19-09-2003.

(5) Resultante do apuramento de Ofertas Públicas - alínea b) nº 1 do artº 127 do Cod. MVM.

(6) O AlterNext Lisbon iniciou a atividade em 20-06-2012 com a primeira empresa listada, ISA- Intelligent Sensing Anywhere, SA.

Nota: A presente tabela não considera a rubrica Fora de Mercado



Tabela 6 - Sessões Especiais

Unidade: 10<sup>6</sup> Eur

| Entidade Visada  | Data       | Entidade oferente                       | Tipo | Valor Mobl               | Valor          |
|--|------------|---|------|--------------------------|----------------|
| Operações em 2014  |            |   |      |                          |                |
| Espirito Santo Saúde, SGPS, SA.                              | 07-02-2014 | Rioforte / Tranquilidade / ES Financial | OPS  | Ações                    | 149,81         |
| SonaeCOM, SGPS, SA   | 20-02-2014 | SonaeCOM, SGPS, SA                      | OPA  | Ações                    | 134,54         |
| Operações em 2013  |            |   |      |                          |                |
| Fundo de Participação Caixa Económica Montepio Geral         | 16-12-2013 | Caixa Económica Montepio Geral, SA      | OPS  | Unidades de Participação | 200,00         |
| CTT, Correios de Portugal, SA                                | 04-12-2013 | CTT, Correios de Portugal, SA           | OPS  | Ações                    | 115,34         |
| CTT, Correios de Portugal, SA                                | 04-12-2013 | CTT, Correios de Portugal, SA           | OPS  | Ações                    | 463,68         |
| BANIF, SA  | 14-10-2013 | BANIF, SA                               | OPT  | Ações                    | 70,80          |
| BANIF, SA  | 29-07-2013 | BANIF, SA                               | OPS  | Ações                    | 100,00         |
| BANIF, SA  | 29-07-2013 | BANIF, SA                               | OPS  | Obrigações               | 60,31          |
| SPORT LISBOA E BENFICA, FUTEBOL SAD                          | 24-04-2013 | SLB, FUTEBOL SAD                        | OPS  | Obrigações               | 45,00          |
| MOTA ENGIL, SGPS, SA.  | 14-03-2013 | MOTA ENGIL, SGPS, SA.                   | OPS  | Obrigações               | 175,00         |
| <b>TOTAL (2013)</b>  |            |   |      |                          | <b>1.230,1</b> |
| Operações em 2012  |            |   |      |                          |                |
| Semapa – Sociedade de Investimento e Gestão, SGPS, SA        | 28-03-2012 | SEMAPA                                  | OPS  | Obrigações               | 300,00         |
| EDP Energias de Portugal, SA                                 | 02-05-2012 | EDP                                     | OPS  | Obrigações               | 250,00         |
| ZON MULTIMÉDIA   | 15-06-2012 | ZON                                     | OPS  | Obrigações               | 200,00         |
| CIMPOR - Cimentos de Portugal <sup>(5)</sup>                 | 20-06-2012 | I. Austria Holding GmbH                 | OPA  | Ações                    | 1.009,84       |
| Brisa – Concessão Rodoviária, SA                             | 04-07-2012 | BRISA Concessão                         | OPS  | Obrigações               | 225,00         |
| SONAE - SGPS, SA   | 23-07-2012 | SONAE                                   | OPS  | Obrigações               | 200,00         |
| PORTUGAL TELECOM SGPS, SA                                    | 24-07-2012 | PORTUGAL TELECOM                        | OPS  | Obrigações               | 400,00         |
| Brisa – Auto Estradas de Portugal, SA                        | 09-08-2012 | Tagus Holdings S.à.r.l.                 | OPA  | Ações                    | 584,81         |
| FISIPE - FIBRAS SINTÉTICAS DE PORTUGAL, SA                   | 10-09-2012 | FISIPE, SA                              | OPA  | Ações                    | 0,77           |
| REN - SGPS, S.A.   | 19-09-2012 | REN - SGPS, S.A.                        | OPS  | Obrigações               | 300,00         |
| FC PORTO SAD   | 19-12-2012 | FC PORTO SAD                            | OPS  | Obrigações               | 30,00          |
| <b>TOTAL (2012)</b>  |            |   |      |                          | <b>3.500,4</b> |
| Operações em 2011  |            |   |      |                          |                |
| EDP Energias de Portugal, SA                                 | 05-12-2011 | EDP                                     | OPS  | Obrigações               | 200,00         |
| SPORTING SAD   | 20-07-2011 | SPORTING SAD                            | OPS  | Obrigações               | 20,00          |
| FC PORTO SAD   | 01-06-2011 | FC PORTO SAD                            | OPS  | Obrigações               | 10,00          |
| REDITUS - SGPS, SA   | 29-03-2011 |   | OPS  | Ações                    | 5,40           |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, SA <sup>(4)</sup>                 | 17-05-2011 | BCP, SA.                                | OPA  | Obrigações               | 990,10         |
| <b>TOTAL (2011)</b>  |            |   |      |                          | <b>1.225,5</b> |
| Operações em 2010  |            |   |      |                          |                |
| CIMPOR-CIMENTOS PORTUGAL-SGPS, SA <sup>(1)</sup>             | 23-02-2010 | CSN CEMENT S.A.R.L.                     | OPA  | Ações                    | -              |
| SPORT LISBOA E BENFICA - FUTEBOL, SAD                        | 21-04-2010 |   | OPS  | Obrigações               | 40,00          |
| Teixeira Duarte - Engenharia e Construção, SA <sup>(2)</sup> | 09-08-2010 | Teixeira Duarte SA                      | OPA  | Ações                    | -              |
| FINIBANCO HOLDING, SGPS, SA <sup>(3)</sup>                   | 29-11-2010 | MONTEPIO GERAL                          | OPA  | Ações                    | 334,31         |
| <b>TOTAL (2010)</b>  |            |   |      |                          | <b>374,3</b>   |

(1) A condição de eficácia estabelecida na oferta (pelo menos, 1/3 das ações mais uma) não se verificou. A Oferta Pública de Aquisição não atingiu os seus objetivos. Não foram transacionados quaisquer valores mobiliários no âmbito da oferta. (2) A contrapartida oferecida foi constituída exclusivamente por ações representativas do capital social do Oferente, a emitir, na sequência de aumento de capital e a entregar na proporção de uma ação do Oferente por cada ação da sociedade visada. A sociedade oferente adquiriu na operação 118.479.400 ações da visada. As ações da Teixeira Duarte, SA. (sociedade oferente) foram admitidas a negociação no Mercado Regulamentado. A cotação de fecho das referidas ações em 31 de agosto de 2010 foi de 0,87€. (3) Valor retificado pela empresa em comunicado enviado em 30 de novembro de 2010. 4) Atribuição de 1.600 ações do BCP (valor de emissão 0,625€) por cada obrigação (de valor nominal igual 1.000€) detida. (5) Oferta Pública de Aquisição Obrigatória (não sujeita a qualquer condição de eficácia) com objetivo de aquisição do controlo da empresa.



Tabela 7 - Capitalização Bolsista da Euronext Lisbon

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

| Segmento de Mercado                      | fev-14             | jan-14           | fev-13           | dez-13           | $\Delta$ mensal | $\Delta$ homóloga | $\Delta$ no ano |
|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>Euronext Lisbon<sup>TM</sup></b>      | <b>1.914.450,4</b> | <b>840.789,9</b> | <b>214.485,9</b> | <b>226.057,0</b> | <b>127,7%</b>   | <b>792,6%</b>     | <b>746,9%</b>   |
| Obrigações                               | 1.773.036,3        | 707.665,0        | 93.471,7         | 93.242,8         | 150,5%          | 1796,9%           | 1801,5%         |
| Ações                                    | 141.068,6          | 132.782,5        | 120.864,7        | 132.467,3        | 6,2%            | 16,7%             | 6,5%            |
| TP                                       | 28,1               | 28,1             | 28,1             | 28,1             | 0,0%            | 0,0%              | 0,0%            |
| UP                                       | 312,2              | 309,4            | 110,3            | 313,8            | 0,9%            | 183,0%            | -0,5%           |
| Direitos                                 | 0,0                | 0,0              | 0,0              | 0,0              | -               | -                 | -               |
| Warrants                                 | 0,0                | 0,0              | 0,0              | 0,0              | -               | -                 | -               |
| Certificados                             | 0,0                | 0,0              | 0,0              | 0,0              | -               | -                 | -               |
| Convertíveis                             | 0,0                | 0,0              | 0,0              | 0,0              | -               | -                 | -               |
| ETF's                                    | 5,2                | 5,0              | 11,1             | 4,9              | 3,7%            | -53,4%            | 4,4%            |
| <b>EasyNext Lisbon<sup>(1) (2)</sup></b> | <b>3.471,5</b>     | <b>3.409,5</b>   | <b>2.863,7</b>   | <b>3.220,1</b>   | <b>1,8%</b>     | <b>21,2%</b>      | <b>7,8%</b>     |
| Obrigações                               | 378,5              | 529,8            | 694,2            | 448,5            | -28,6%          | -45,5%            | -15,6%          |
| Ações                                    | 150,9              | 162,3            | 115,7            | 145,5            | -7,0%           | 30,4%             | 3,7%            |
| Warrants                                 | 421,2              | 337,2            | 290,3            | 261,4            | 24,9%           | 45,1%             | 61,1%           |
| Certificados                             | 2.521,0            | 2.380,1          | 1.763,5          | 2.364,7          | 5,9%            | 43,0%             | 6,6%            |
| Outros                                   | 0,0                | 0,0              | 0,0              | 0,0              | -               | -                 | -               |
| <b>AlterNext Lisbon</b>                  | <b>9,3</b>         | <b>9,3</b>       | <b>7,7</b>       | <b>7,7</b>       | <b>0,0%</b>     | <b>20,0%</b>      | <b>20,0%</b>    |
| Ações                                    | 9,3                | 9,3              | 7,7              | 7,7              | 0,0%            | 20,0%             | 20,0%           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1.917.931,2</b> | <b>844.208,7</b> | <b>217.357,3</b> | <b>229.284,8</b> | <b>127,2%</b>   | <b>782,4%</b>     | <b>736,5%</b>   |

## MERCADO A PRAZO

Tabela 8 - Transações no Mercado a Prazo (Mensal)

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

| Mercado Regulamentado                       | jan-14      | dez-13       | jan-13      | $\Delta$ mensal | $\Delta$ homóloga |
|---|-------------|--------------|-------------|-----------------|-------------------|
| Futuros PSI-20                              | 41,4        | 146,7        | 15,2        | -71,8%          | 172,9%            |
| Futuros Ações                               | 0,0         | 0,0          | 0,0         | -               | -                 |
| <b>Total Futuros<sup>(1)</sup></b>          | <b>41,4</b> | <b>146,7</b> | <b>15,2</b> | <b>-71,8%</b>   | <b>172,9%</b>     |
| Opções PSI-20                               | 0,0         | 0,0          | 0,0         | -               | -                 |
| Opções Ações                                | 0,0         | 0,0          | 0,0         | -               | -                 |
| <b>Total Opções</b>                         | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| OTC   | jan-14      | dez-13       | jan-13      | $\Delta$ mensal | $\Delta$ homóloga |
| Futuros PSI-20 - Bclear                     | 0,0         | 0,0          | n.a.        | -               | -                 |
| Futuro Ações - Bclear                       | 0,0         | 0,1          | n.a.        | -100,0%         | -                 |
| <b>Total Futuros - Bclear<sup>(2)</sup></b> | <b>0,0</b>  | <b>0,1</b>   | <b>n.a.</b> | <b>-100,0%</b>  | <b>-</b>          |

Legenda: (1) Valores determinados com base no preço dos negócios; (2) Bclear é o serviço da NYSE Liffe para processamento e compensação de derivados OTC em ambiente e equivalente (e seguro) a uma Bolsa de Valores, sendo ainda reconhecido pela Câmara de Compensação. Nota: Dados da ENX Liffe não disponíveis para fevereiro de 2014.



Tabela 9 - Transações no Mercado a Prazo (Acumulado)

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

| <b>Mercado Regulado</b>                      | <b>Jan-jan 2014</b> | <b>Jan-jan 2013</b> | <b>Δ homóloga</b> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Futuros PSI-20                               | 41,4                | 15,2                | 172,9%            |
| Futuros Ações                                | 0,0                 | 0,0                 | -                 |
| <b>Total Futuros <sup>(1)</sup></b>          | <b>41,4</b>         | <b>15,2</b>         | <b>172,9%</b>     |
| Opções PSI-20                                | 0,0                 | 0,0                 | -                 |
| Opções Ações                                 | 0,0                 | 0,0                 | -                 |
| <b>Total Opções</b>                          | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>          | <b>-</b>          |
| <b>OTC</b>                                   | <b>Jan-jan 2014</b> | <b>Jan-jan 2013</b> | <b>Δ homóloga</b> |
| Futuros PSI-20 - Bclear                      | 0,0                 | n.a.                | -                 |
| Futuro Ações - Bclear                        | 0,0                 | n.a.                | -                 |
| <b>Total Futuros - Bclear <sup>(2)</sup></b> | <b>0,0</b>          | <b>n.a.</b>         | <b>-</b>          |

Legenda: (1) Valores determinados com base no preço dos negócios; (2) Bclear é o serviço da NYSE Liffe para processamento e compensação de derivados OTC em ambiente e equivalente (e seguro) a uma Bolsa de Valores, sendo ainda reconhecido pela Câmara de Compensação.

Nota: Dados da ENX Liffe não disponíveis para fevereiro de 2014.

### Gestão de Activos: OICVM, FEI e FII

Tabela 10 - Resumo da Indústria de Fundos de Investimento (M-1)

|  | <b>jan-14</b> | <b>dez-13</b> | <b>jan-13</b> | <b>dez-13</b> | <b>Δ mensal</b> | <b>Δ homóloga</b> | <b>Δ no ano</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>OICVM e FEI</b>                         |               |               |               |               |                 |                   |                 |
| Nº Fundos                                  | 244           | 244           | 274           | 244           | 0               | -30               | 0               |
| VLGF (10 <sup>6</sup> Euro)                | 12.759,7      | 12.397,7      | 12.830,1      | 12.397,7      | 2,9%            | -0,5%             | 2,9%            |
| <b>FII e FEII</b>                          |               |               |               |               |                 |                   |                 |
| Nº Fundos                                  | 256           | 257           | 257           | 257           | -1              | -1                | -1              |
| VLGF (10 <sup>6</sup> Euro) <sup>(i)</sup> | 13.070,4      | 13.116,5      | 12.148,2      | 13.116,5      | -0,4%           | 7,6%              | -0,4%           |

Legenda: OICVM=Organismos Investimento Coletivo em Valores Mobiliário; FEI=Fundos Especiais de Investimento; FII=Fundos de Investimento Imobiliário; FEII=Fundos Especiais de Investimento Imobiliário. Os dados constantes no presente relatório resultam, salvo indicação em contrário, das informações reportadas à CMVM pelas entidades gestoras, de acordo com a legislação em vigor.

