

| IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS | | Quantidade | Montante do valor nominal | % do valor nominal | Preço médio de aquisição | Valor total de aquisição | Valor de balanço | |
|--|----------------------|---------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|-------------|
| CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | | | | | | unitário | Total |
| ES0000012098 | SPGB 4.75% 07/2014 | 170 500 000 | 1 705 000 | 108,61 | 0,01 | 1 851 732 | 0,01 | 1 792 221 |
| ES0000012094 | SPGB 3.15% 01/16 | 8 289 | 8 289 000 | 95,22 | 952,25 | 7 893 159 | 998,47 | 8 276 313 |
| ES0000012088 | SPGB 3.8% 31/01/2017 | 14 825 | 14 825 000 | 95,01 | 950,10 | 14 085 233 | 1 010,39 | 14 978 983 |
| ES0000012084 | SPGB 3.9% 10/31/12 | 10 400 | 10 400 000 | 101,40 | 1 014,01 | 10 545 681 | 1 001,32 | 10 413 776 |
| ES0000012140 | SPGB 4.25% 01/14 | 14 400 | 14 400 000 | 102,84 | 1 028,40 | 14 808 960 | 1 051,71 | 15 144 579 |
| ES00000121P3 | SPGB 3.3% 10/31/14 | 24 150 | 24 150 000 | 99,53 | 995,31 | 24 036 743 | 994,84 | 24 025 277 |
| ES00000122R7 | SPGB 2.5% 31/10/2013 | 10 480 | 10 480 000 | 97,18 | 971,80 | 10 184 443 | 989,31 | 10 368 021 |
| ES0000012338 | SPGB 07/30/12 | 400 000 | 400 000 | 88,10 | 0,88 | 352 400 | 0,98 | 393 028 |
| ES0000012791 | SPGB 5% 07/30/12 | 8 500 | 8 500 000 | 101,32 | 1 013,23 | 8 612 455 | 1 009,68 | 8 582 280 |
| ES001203238 | SGLT 0 23/03/2012 | 1 000 | 1 000 000 | 99,68 | 996,83 | 996 830 | 994,67 | 994 673 |
| ES001204202 | SGLT 0 20/04/2012 | 660 | 660 000 | 99,31 | 993,05 | 655 413 | 992,16 | 654 824 |
| ES001206223 | SGLT 0 22/06/2012 | 1 000 | 1 000 000 | 97,12 | 971,17 | 971 169 | 987,63 | 987 630 |
| ES001212148 | SGLT 0% 14/12/2012 | 9 000 | 9 000 000 | 97,03 | 970,30 | 8 732 689 | 971,78 | 8 746 020 |
| FR0000187361 | FRTR 5% 10/25/16 | 1 250 000 | 1 250 000 | 109,97 | 1,10 | 1 374 575 | 1,14 | 1 431 175 |
| FR0000187387 | FRTRR 0 10/25/16 | 14 000 000 | 14 000 000 | 68,85 | 0,69 | 9 638 720 | 0,90 | 12 593 000 |
| FR0000570855 | FRTRS 0% 04/25/16 | 14 000 000 | 3 500 000 | 67,44 | 0,17 | 2 360 400 | 0,23 | 3 205 650 |
| FR0000570939 | FRTRR 0% 10/25/19 | 30 430 000 | 30 430 000 | 54,73 | 0,55 | 16 654 775 | 0,78 | 23 780 436 |
| FR0000570988 | FRTRS 0% 10/25/20 | 17 200 000 | 4 300 000 | 53,29 | 0,13 | 2 291 590 | 0,19 | 3 225 129 |
| FR0000578536 | FRTR 0 25/10/32 | 4 800 000 | 4 800 000 | 39,32 | 0,39 | 1 887 552 | 0,44 | 2 114 064 |
| FR0000578544 | FRTRS 0% 10/25/26 | 36 000 000 | 9 000 000 | 37,36 | 0,09 | 3 362 040 | 0,14 | 5 158 710 |
| FR0010011148 | FranceOAT 0 25/10/13 | 2 100 000 | 2 100 000 | 82,71 | 0,83 | 1 736 805 | 0,99 | 2 070 138 |
| FR0010112052 | FRTR 4% 10/25/14 | 4 800 000 | 4 800 000 | 105,69 | 1,06 | 5 072 988 | 1,08 | 5 187 080 |
| FR0010112532 | OAT Strip 25/10/2014 | 810 000 | 810 000 | 86,59 | 0,87 | 701 379 | 0,97 | 781 681 |
| FR0010163329 | CADES 3.625% 04/15 | 6 100 | 6 100 000 | 101,55 | 1 015,50 | 6 194 550 | 1 089,40 | 6 523 340 |
| FR0010163543 | FRTR 3.5% 04/15 | 75 000 | 75 000 | 97,25 | 0,97 | 72 934 | 1,09 | 81 485 |
| FR0010172494 | France OAT Strip 44 | 18 000 000 | 4 500 000 | 24,41 | 0,06 | 1 088 450 | 0,07 | 1 296 945 |
| FR0010809426 | France OAT Strip 32 | 4 400 000 | 1 100 000 | 39,62 | 0,10 | 435 864 | 0,11 | 497 102 |
| FR0110979186 | BTNS 4.50% 07/12 | 1 320 000 | 1 320 000 | 107,37 | 1,07 | 1 417 322 | 1,04 | 1 376 985 |
| IT0001246799 | BTPSR 0 11/01/23 | 2 717 000 000 | 27 170 000 | 33,20 | 0,00 | 9 019 493 | 0,00 | 8 032 457 |
| IT0001247144 | BTPS Strip 0 11/14 | 1 285 000 000 | 12 850 000 | 60,53 | 0,01 | 7 777 963 | 0,01 | 10 873 670 |
| IT0001247193 | BTPSS 01/05/2017 | 110 000 000 | 1 100 000 | 78,19 | 0,01 | 860 054 | 0,01 | 709 717 |
| IT0001247243 | BTPSS 01/11/2019 | 200 000 000 | 2 000 000 | 67,69 | 0,01 | 1 353 780 | 0,01 | 1 137 906 |
| IT0001278511 | BTPS 5.25% 01/11/29 | 20 000 000 | 200 000 | 106,19 | 0,01 | 212 388 | 0,01 | 166 572 |
| IT0001464186 | BTPSR 0 05/01/31 | 17 410 | 17 410 000 | 22,89 | 228,86 | 3 984 531 | 167,41 | 2 914 556 |
| IT0003268973 | BTPS Strip 01/08/30 | 25 000 000 | 250 000 | 30,35 | 0,00 | 75 870 | 0,00 | 44 838 |
| IT0003357982 | BTPS 4.75% 02/13 | 3 550 | 3 550 000 | 104,20 | 1 042,00 | 3 699 100 | 1 020,33 | 3 622 167 |
| IT0003618383 | BTPS 4.25% 08/14 | 2 845 | 2 845 000 | 102,96 | 1 029,56 | 2 929 096 | 996,95 | 2 836 322 |
| IT0004220627 | BTPS 4% 15/04/2012 | 750 | 750 000 | 100,94 | 1 009,44 | 757 080 | 1 010,13 | 757 596 |
| IT0004284334 | BTPS 4.25% 15/10/12 | 645 | 645 000 | 101,51 | 1 015,10 | 654 738 | 1 009,00 | 650 807 |
| IT0004365554 | BTPS 4.25 04/13 | 265 | 265 000 | 99,23 | 992,26 | 262 949 | 1 004,93 | 266 307 |
| NL0000102325 | Neither 3.75% 07/14 | 2 000 000 | 2 000 000 | 107,09 | 1,07 | 2 141 840 | 1,10 | 2 193 796 |
| NL0000102671 | Nethers Gov 07/15/12 | 4 330 000 | 4 330 000 | 103,16 | 1,03 | 4 467 035 | 1,05 | 4 543 227 |
| NL0009041359 | NETHER 2.5% 15/01/12 | 4 400 000 | 4 400 000 | 100,82 | 1,01 | 4 435 991 | 1,02 | 4 508 201 |
| sub-total | | 6 201 649 269 | 287 796 000 | | | 212 917 449 | | 231 477 552 |
| 2.2.2.2 - De outros emissores públicos | | | | | | | | |
| ... | | | | | | | | |
| sub-total | | 0 | 0 | | | 0 | | 0 |
| 2.2.2.3 - De outros emissores | | | | | | | | |
| BE00933514839 | Fortis 5.757% 17 | 8 500 | 8 500 000 | 101,96 | 1 019,64 | 8 666 919 | 950,30 | 8 077 573 |
| DE0001397040 | DPB 4.5% 10/13/14 | 56 | 5 600 000 | 107,25 | 107 250,00 | 6 006 000 | 96 730,61 | 5 416 914 |
| DE0001397081 | DPB Float 11/15 | 50 | 50 000 | 98,00 | 980,00 | 49 000 | 788,84 | 39 442 |
| DE0003358911 | DEU PF 6% 09/14/15 | 17 689 | 17 689 000 | 111,27 | 1 112,75 | 19 683 381 | 1 153,66 | 20 407 071 |
| DE0005335483 | MUNHYP 4.25% 04/13 | 895 | 895 000 | 101,18 | 1 011,80 | 905 561 | 1 087,07 | 955 028 |
| DE000A00DME01 | DEU PF 3.75% 04/15 | 13 555 | 13 555 000 | 93,43 | 934,35 | 12 665 069 | 1 063,25 | 14 412 400 |

| IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS | | Quantidade | Montante do valor nominal | % do valor nominal | Preço médio de aquisição | Valor total de aquisição | Valor de balanço | |
|---------------------------|----------------------|------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|------------|
| CÓDIGO | DESIGNAÇÃO | | | | | | unitário | Total |
| DE000A0K4H03 | BHH 3.75% 08/30/12 | 350 | 350 000 | 96,79 | 967,92 | 338 772 | 1 028,04 | 359 816 |
| DE000A0TR7K7 | Allianz 5% 06/03/201 | 10 | 500 000 | 99,57 | 49 784,00 | 497 840 | 53 816,80 | 538 168 |
| DE000EH0A2E9 | EURHY 3.25% 10/15 | 21 236 | 21 236 000 | 93,83 | 938,30 | 19 925 833 | 1 041,77 | 22 123 016 |
| DE000NRW1X31 | NRW 3.5% 11/16/15 | 20 927 | 20 927 000 | 95,36 | 953,56 | 19 955 152 | 1 074,09 | 22 477 459 |
| DE000WLB2WL3 | ERST 3.625 01/2015 | 14 986 | 14 986 000 | 96,67 | 966,67 | 14 486 495 | 1 107,27 | 16 593 526 |
| ES0213679022 | Bankinter 5.7% 12/12 | 503 | 3 023 090 | 108,39 | 6 514,38 | 3 276 734 | 5 976,22 | 3 006 041 |
| ES0312360003 | AVT Cedulas 4% 04/14 | 15 | 1 500 000 | 99,13 | 99 134,00 | 1 487 010 | 96 925,89 | 1 453 888 |
| ES0413211055 | Bivsm 4.25% 07/14 | 14 | 1 400 000 | 100,84 | 100 836,43 | 1 411 710 | 101 279,04 | 1 417 907 |
| FR0000472326 | Gazdf 4.75% 02/13 | 600 | 600 000 | 101,60 | 1 016,00 | 609 600 | 1 079,82 | 647 894 |
| FR0000488793 | CCCI 5.875% 04/12 | 1 980 | 1 980 000 | 107,19 | 1 071,90 | 2 133 080 | 1 043,74 | 2 077 043 |
| FR0010231357 | DEXMA 3.125% 09/15 | 21 432 | 21 432 000 | 92,66 | 926,58 | 19 858 414 | 988,07 | 20 747 704 |
| FR0010271148 | CFF 3.375% 01/18/16 | 21 418 | 21 418 000 | 93,76 | 937,55 | 20 080 537 | 1 038,12 | 22 234 413 |
| NL0000119592 | INTNED 5.5% 01/12 | 900 | 900 000 | 102,63 | 1 026,31 | 923 676 | 1 052,55 | 947 293 |
| US38141GEE08 | G.Sachs 5.35% 01/16 | 14 140 | 10 928 202 | 105,55 | 815,72 | 11 534 242 | 807,30 | 11 415 265 |
| XS0128842571 | RBS 6% 05/10/13 | 10 275 | 10 275 000 | 114,02 | 1 140,19 | 11 715 411 | 978,69 | 10 056 025 |
| XS0130171159 | CRDSUI 6.375% 06/13 | 2 600 | 2 600 000 | 120,99 | 1 209,90 | 3 145 740 | 1 065,49 | 2 770 273 |
| XS0142908770 | Socgen 5.625% 02/12 | 1 020 | 1 020 000 | 102,40 | 1 024,00 | 1 044 480 | 1 042,90 | 1 063 761 |
| XS0143731445 | CRDIT 6.1% 02/12 | 3 300 | 3 300 000 | 109,58 | 1 095,80 | 3 616 132 | 1 046,31 | 3 452 813 |
| XS0156824051 | HBOS 5.5% 10/12 | 13 600 | 13 600 000 | 107,61 | 1 076,13 | 14 635 402 | 980,61 | 13 472 348 |
| XS0158876564 | IBSAMP 5.375% 12/12 | 260 | 260 000 | 99,89 | 998,90 | 259 714 | 1 004,08 | 261 061 |
| XS0159496867 | HSBC 5.375% 12/12 | 1 300 | 1 300 000 | 100,80 | 1 008,00 | 1 310 400 | 1 020,37 | 1 326 484 |
| XS0165449736 | HBOS 4.875% 2015 | 29 400 | 29 400 000 | 102,53 | 1 025,30 | 30 143 927 | 888,54 | 26 123 036 |
| XS0167127447 | RBS 4.875% 04/22/15 | 9 920 | 9 920 000 | 106,74 | 1 067,37 | 10 588 321 | 871,04 | 8 640 736 |
| XS0167154680 | GS 5.125% 04/24/13 | 550 | 550 000 | 100,00 | 1 000,00 | 550 000 | 1 036,99 | 570 343 |
| XS0173790469 | Canifer 4.5% 07/13 | 65 | 6 500 000 | 100,00 | 100 003,72 | 6 500 242 | 62 618,03 | 4 070 172 |
| XS0174443449 | BPI Cap Fin Float 49 | 25 000 | 25 000 000 | 85,07 | 850,70 | 21 267 500 | 403,93 | 10 098 308 |
| XS0194605506 | LBBER 4.625% 06/14 | 7 000 | 7 000 000 | 99,32 | 993,24 | 6 952 680 | 1 089,11 | 7 623 799 |
| XS0195376925 | CXGD Float 06/49 | 54 000 | 54 000 000 | 84,78 | 847,79 | 45 780 400 | 470,24 | 25 393 224 |
| XS0196578255 | Telstra 4.75% 07/14 | 69 | 3 450 000 | 101,34 | 50 670,00 | 3 496 230 | 54 789,14 | 3 779 071 |
| XS0198111667 | Citigroup 4.67% 14 | 185 | 18 500 000 | 100,00 | 100 000,00 | 18 500 000 | 100 801,45 | 18 648 269 |
| XS0200238649 | Citigroup 4.435% 14 | 195 | 19 500 000 | 100,08 | 100 078,97 | 19 515 400 | 99 905,86 | 19 481 643 |
| XS0202875943 | Earls(70)4.52% 10/07 | 138 | 27 600 000 | 100,03 | 200 067,83 | 27 609 360 | 204 980,77 | 28 287 346 |
| XS0208905173 | Earls Eight 15/12/15 | 147 | 14 700 000 | 100,00 | 100 000,00 | 14 700 000 | 91 348,71 | 13 428 260 |
| XS0211034540 | GS 4% Feb 2015 | 13 826 | 13 826 000 | 90,87 | 908,72 | 12 563 910 | 993,53 | 13 736 589 |
| XS0212401920 | CRDIT Float 02/15 | 2 716 | 27 160 000 | 100,26 | 10 025,74 | 27 229 916 | 8 185,96 | 22 178 744 |
| XS0213425308 | JPM Float 03/15 | 289 | 14 450 000 | 100,40 | 50 201,72 | 14 508 298 | 46 831,79 | 13 534 388 |
| XS0213590093 | CitiGroup 10/03/2015 | 500 | 50 000 000 | 100,00 | 100 000,00 | 50 000 000 | 100 257,27 | 50 128 635 |
| XS0215743252 | ISPM 3.875% 04/15 | 560 | 28 000 000 | 94,88 | 47 441,81 | 26 567 413 | 47 820,77 | 26 779 632 |
| XS0215823369 | BAC 4% 03/23/15 | 768 | 38 400 000 | 98,02 | 49 010,76 | 37 640 265 | 47 606,91 | 36 562 109 |
| XS0215828630 | Port Tel 3.75% 03/12 | 2 350 | 2 350 000 | 101,45 | 1 014,50 | 2 384 070 | 1 018,79 | 2 394 159 |
| XS0221295628 | Edp Finance 3.75% 15 | 34 116 | 34 116 000 | 100,62 | 1 006,23 | 34 328 518 | 852,27 | 29 076 200 |
| XS0221493181 | SNS Groep Float 12 | 500 | 5 000 000 | 99,13 | 9 913,00 | 4 956 500 | 9 509,10 | 4 754 548 |
| XS0226062981 | Citi 3.5% 08/05/15 | 320 | 320 000 | 99,80 | 998,03 | 319 371 | 980,30 | 313 696 |
| XS0226137403 | Clovenie Float 07/25 | 11 | 2 750 000 | 100,00 | 250 000,00 | 2 750 000 | 239 685,36 | 2 636 319 |
| XS0230957424 | CXGD Float 49-15 | 18 750 | 18 750 000 | 77,51 | 775,10 | 14 533 050 | 470,12 | 8 814 747 |
| XS0233976413 | Eirles 196 7/11/15 | 33 700 | 33 700 000 | 99,85 | 998,52 | 33 649 986 | 682,60 | 23 003 463 |
| XS0236243548 | INTNED 3.5% 11/12 | 210 | 210 000 | 94,81 | 948,12 | 199 105 | 1 004,50 | 210 945 |
| XS0236528971 | Aura 9 B1 | 650 | 32 500 000 | 97,06 | 48 530,34 | 31 544 720 | 41 133,62 | 26 736 851 |
| XS0237197974 | Aura 2005-1 18B1 12 | 450 | 22 500 000 | 97,98 | 48 988,85 | 22 044 962 | 40 763,62 | 16 343 628 |
| XS0241369577 | CRDIT 3.95% 02/16 | 80 | 4 000 000 | 88,00 | 44 000,00 | 3 520 000 | 38 057,26 | 3 044 581 |
| XS0255244112 | GS 4.5% 05/23/16 | 2 | 100 000 | 98,08 | 49 040,00 | 98 080 | 49 292,00 | 98 584 |
| XS0256997007 | ELE.POR 4.625% 6/16 | 10 850 | 10 850 000 | 99,35 | 993,49 | 10 779 367 | 835,53 | 9 065 457 |
| XS0260142988 | Grand 20/07/2016 | 1 000 | 798 460 | 65,30 | 521,39 | 521 394 | 570,63 | 570 629 |

| IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS | | DESIGNAÇÃO | | | | | | | Valor de balanço | |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|---------------|------------------|--|
| CÓDIGO | | Quantidade | Montante do valor nominal | % do valor nominal | Preço médio de aquisição | Valor total de aquisição | unitário | Total | | |
| XS0261832942 | Kommunal kredit 4/16 | 114 | 5 700 000 | 100,00 | 50 000,00 | 5 700 000 | 46 185,00 | 5 265 090 | | |
| XS0276769444 | MS VAR dec 2016 | 1 650 | 1 650 000 | 97,65 | 975,50 | 1 611 225 | 1 020,60 | 1 683 989 | | |
| XS0283483807 | Art Five 127 TI | 61 | 4 324 066 | 97,59 | 69 175,15 | 4 219 684 | 32 227,19 | 1 965 859 | | |
| XS0285991021 | CitiGroup 02/14/17 | 22 | 1 100 000 | 100,00 | 50 000,00 | 1 100 000 | 53 440,57 | 1 175 692 | | |
| XS0289527243 | Eiries altis 12/2016 | 2 | 135 618 | 100,00 | 67 809,03 | 135 618 | 61 746,72 | 123 493 | | |
| XS0294295612 | Corsair Fm 20/08/17 | 4 | 200 000 | 47,58 | 23 790,00 | 95 160 | 10 496,45 | 41 986 | | |
| XS0307772631 | Prometheus Cap 29/12 | 114 | 4 079 216 | 100,00 | 35 782,65 | 4 079 222 | 29 348,89 | 3 345 773 | | |
| XS0308948040 | City Vol Jul 17 | 10 | 1 000 000 | 99,33 | 99 332,00 | 993 320 | 96 780,37 | 967 804 | | |
| XS0311512288 | JPM CPPI Jul 2015 | 150 | 7 500 000 | 100,00 | 50 000,00 | 7 500 000 | 61 249,70 | 9 187 455 | | |
| XS0322976415 | EOAGR 5.125% 10/12 | 500 | 500 000 | 105,73 | 1 057,30 | 528 650 | 1 041,04 | 520 518 | | |
| XS0326869685 | BYLAN 5.75% 10/17 | 400 | 20 000 000 | 99,47 | 49 736,50 | 19 894 600 | 51 044,09 | 20 417 635 | | |
| XS0335980463 | JPM 5.25% 01/14/15 | 60 | 3 000 000 | 99,63 | 49 814,50 | 2 988 870 | 55 866,01 | 3 351 960 | | |
| XS0339184706 | XENON Capital 2016 | 45 | 4 500 000 | 41,38 | 41 380,80 | 1 862 136 | 50 967,50 | 2 293 538 | | |
| XS0362224254 | Iberdrola 5.125% 13 | 7 | 350 000 | 103,64 | 51 820,00 | 362 740 | 52 875,82 | 370 131 | | |
| XS0368055959 | Telief 5.58% 12/06/13 | 7 | 350 000 | 104,31 | 52 156,50 | 365 096 | 52 713,46 | 368 994 | | |
| XS0399102176 | Xenon Capital#212 12 | 23 200 | 23 200 000 | 102,28 | 1 022,80 | 23 728 987 | 986,50 | 22 886 841 | | |
| XS0413462721 | EDP FIN.5.50% 02/14 | 9 020 | 9 020 000 | 95,18 | 951,77 | 8 584 940 | 990,27 | 8 932 209 | | |
| XS0426126180 | PORTEL 6% 04/30/13 | 6 595 | 6 595 000 | 98,73 | 987,34 | 6 511 480 | 1 025,45 | 6 762 832 | | |
| XS0427109896 | BBVA 3.625% 05/12 | 1 000 | 1 000 000 | 99,92 | 999,22 | 999 220 | 1 019,81 | 1 019 811 | | |
| XS0462984343 | PORTEL 5% 11/04/19 | 66 225 | 66 225 000 | 77,43 | 774,32 | 51 279 181 | 698,45 | 46 254 534 | | |
| XS0472310860 | CS Float 01/07/13 | 120 | 120 000 | 100,59 | 1 005,86 | 120 703 | 1 005,16 | 120 619 | | |
| XS0495010133 | EDP 3.25% 16/03/2015 | 12 710 | 12 710 000 | 85,46 | 854,57 | 10 861 610 | 848,41 | 10 763 303 | | |
| XS0525490198 | BNP 2.875% 13/07/15 | 200 | 200 000 | 99,57 | 995,65 | 199 130 | 1 007,28 | 201 456 | | |
| XS0540506077 | BBVA 2.75% 10/09/12 | 20 | 1 000 000 | 99,85 | 49 923,50 | 998 470 | 49 848,15 | 996 963 | | |
| XS0579221507 | Unicredit Float 07/12 | 10 | 1 000 000 | 99,85 | 99 851,00 | 998 510 | 99 142,33 | 991 423 | | |
| XS0586598350 | EDP 5.875% 01/02/16 | 25 710 | 25 710 000 | 85,76 | 857,56 | 22 047 825 | 898,76 | 23 107 127 | | |
| XS0587605457 | PT 5.625% 08/02/2016 | 263 | 26 290 000 | 84,43 | 84 427,46 | 22 195 979 | 86 039,38 | 22 619 754 | | |
| ... | sub-total | 588 157 | 983 193 652 | | | 935 927 686 | | 861 635 525 | | |
| | sub-total | 6 202 237 426 | 1 270 989 652 | | | 1 148 845 115 | | 1 093 113 077 | | |
| | 2.3 - Derivados de negociação | | | | | | | | | |
| | Swaps | | | | | | | 47 031 923 | | |
| | Futuros | | | | | | | 52 916 | | |
| | FRAs | | | | | | | 10 834 380 | | |
| ... | sub-total | 0 | 0 | | | 0 | | 57 919 219 | | |
| | 2.4 - Derivados de cobertura | | | | | | | | | |
| ... | sub-total | 0 | 0 | | | 0 | | 0 | | |
| | sub-total total | 106 688 245 589 | 2 566 008 652 | | | 2 539 795 296 | | 2 215 615 623 | | |
| | 3 - TOTAL GERAL | 107 120 181 562 | 4 333 589 925 | | | 4 286 795 631 | | 3 983 011 366 | | |

DESENVOLVIMENTO DA PROVISÃO PARA SINISTROS RELATIVA A SINISTROS OCORRIDOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES E DOS SEUS REAJUSTAMENTOS (CORRECÇÕES)

Ano: 2011
 Empresa de Seguros: Santander Totta Seguros Companhia de Seguros de Vida, S.A.
 Nº de identificação: 1156
 Ident. do resp. pela informação: Vítor Pescada

Valores em euros

Anexo 2

| RAMOS/GRUPOS DE RAMOS | Provisão para sinistros em 31/12/N-1 (1) | Custos com sinistros * montantes pagos no exercício (2) | Provisão para sinistros * em 31/12/N (3) | Reajustamentos (3)+(2)-(1) |
|-------------------------------|--|---|--|-------------------------------|
| VIDA | 23 647 717 | 9 534 679 | 10 713 280 | -3 399 758 |
| NÃO VIDA | | | | |
| ACIDENTES E DOENÇA | 10 629 | 4 459 | 4 327 | -1 843 |
| INCÊNDIO E OUTROS DANOS | | | | 0 |
| AUTOMÓVEL | | | | |
| -RESPONSABILIDADE CIVIL | | | | 0 |
| -OUTRAS COBERTURAS | | | | 0 |
| MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES | | | | 0 |
| RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL | | | | 0 |
| CRÉDITO E CAUÇÃO | | | | 0 |
| PROTECÇÃO JURÍDICA | | | | 0 |
| ASSISTÊNCIA | | | | 0 |
| DIVERSOS | | | | 0 |
| TOTAL | 10 629 | 4 459 | 4 327 | -1 843 |
| TOTAL GERAL | 23 658 346 | 9 539 138 | 10 717 607 | -3 401 601 |

NOTAS:

* Sinistros ocorridos no ano N-1 e anteriores

DISCRIMINAÇÃO DOS CUSTOS COM SINISTROS

Ano: 2011
 Empresa de Seguros: Santander Totta Seguros Companhia de Seguros de Vida, S.A.
 Nº de identificação: 1156

Valores em euros

Anexo 3

| RAMOS/GRUPOS DE RAMOS | Montantes pagos - -prestações (1) | Montantes pagos - custos de gestão de sinistros imputados (2) | Variação da provisão para sinistros (3) | Custos com sinistros (4)=(1)+(2)+(3) |
|-------------------------------|---|---|---|---|
| SEGURO DIRECTO | | | | |
| ACIDENTES E DOENÇA | 18 854 | 0 | -648 | 18 206 |
| INCÊNDIO E OUTROS DANOS | | | | 0 |
| AUTOMÓVEL | | | | |
| -RESPONSABILIDADE CIVIL | | | | 0 |
| -OUTRAS COBERTURAS | | | | 0 |
| MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES | | | | 0 |
| RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL | | | | 0 |
| CRÉDITO E CAUÇÃO | | | | 0 |
| PROTECÇÃO JURÍDICA | | | | 0 |
| ASSISTÊNCIA | | | | 0 |
| DIVERSOS | | | | 0 |
| TOTAL | 18 854 | 0 | -648 | 18 206 |
| RESSEGURO ACEITE | | | | 0 |
| TOTAL GERAL | 18 854 | 0 | -648 | 18 206 |

DISCRIMINAÇÃO DE ALGUNS VALORES POR RAMOS

Ano: 2011
 Empresa de Seguros: Santander Totta Seguros Companhia de Seguros de Vida, S.A.
 Nº de identificação: 1156

Valores em euros

Anexo 4

| RAMOS/GRUPOS DE RAMOS | Prémios brutos emitidos * | Prémios brutos adquiridos * | Custos com sinistros brutos * | Custos e gastos de exploração brutos * | Saldos de Resseguro |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|---------------------|
| SEGURO DIRECTO | | | | | |
| ACIDENTES E DOENÇA | 1 715 442 | 1 716 837 | 18 206 | 514 678 | 396 856 |
| INCÊNDIO E OUTROS DANOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AUTOMÓVEL | | | | | |
| -RESPONSABILIDADE CIVIL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| -OUTRAS COBERTURAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CRÉDITO E CAUÇÃO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PROTECÇÃO JURÍDICA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ASSISTÊNCIA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVERSOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 715 442 | 1 716 837 | 18 206 | 514 678 | 396 856 |
| RESSEGURO ACEITE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GERAL | 1 715 442 | 1 716 837 | 18 206 | 514 678 | 396 856 |

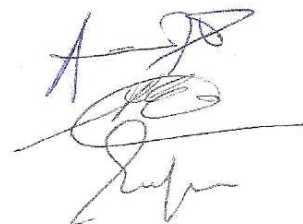
NOTAS:

* Sem dedução da parte dos resseguradores

Relatório e Parecer
do
Conselho Fiscal

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL SOBRE OS DOCUMENTOS DE PRESTAÇÃO DE CONTAS

1. Em cumprimento das disposições legais e estatutárias aplicáveis, o Conselho Fiscal emite o presente Relatório e Parecer sobre o Relatório de gestão e restantes documentos de prestação de contas da **SANTANDER TOTTA SEGUROS – Companhia de Seguros de Vida, SA (Companhia)**, apresentados pelo Conselho de Administração, relativamente ao exercício de 2011.
2. O Conselho Fiscal acompanhou a gestão e a actividade desenvolvida pela **Companhia**, designadamente mediante contactos com os seus responsáveis, bem como pela leitura das actas das reuniões do Conselho de Administração. Efectuou reuniões com regularidade, nas quais, por via de regra, contou com a presença de membros do Conselho de Administração, do Revisor Oficial de Contas, do Director Financeiro e ainda dos Directores de Coordenação de Orçamento e Controlo de Gestão e da Auditoria Interna do Grupo Santander Totta e obteve todos os esclarecimentos solicitados.
3. O Conselho Fiscal procedeu ainda à verificação do cumprimento das normas legais e estatutárias aplicáveis, e das instruções emanadas pelo Instituto de Seguros de Portugal, não tendo detectado situações de incumprimento e exerceu as suas competências em conformidade com o estabelecido no art.º 420.º do Código das Sociedades Comerciais tendo, designadamente, apreciado as políticas contabilísticas e as bases de mensuração utilizadas na elaboração da informação financeira e fiscalizado a eficácia do sistema de gestão de riscos, do sistema de controlo interno e do sistema de auditoria interna.
4. O Conselho Fiscal apreciou a Certificação Legal das Contas, emitida nos termos da legislação em vigor pelo Revisor Oficial de Contas, a qual mereceu o seu acordo.
5. Em consequência do trabalho desenvolvido, o Conselho Fiscal considera que o Relatório do Conselho de Administração e as Demonstrações financeiras (Balanço em 31 de Dezembro de 2011, Conta de Ganhos e Perdas, Demonstrações do Rendimento Integral, das Variações do Capital Próprio e dos Fluxos de Caixa do exercício findo naquela data e o Anexo às demonstrações financeiras), são adequados à compreensão da situação patrimonial da **Companhia**, no fim do exercício e à forma como se geraram os resultados e se desenrolou a actividade.
6. O Conselho Fiscal salienta toda a colaboração e apoio que obteve do Conselho de Administração, do Revisor Oficial de Contas e dos Serviços.



PARECER

Em consequência do acima referido, o Conselho Fiscal é de parecer que estão reunidas as condições para que a Assembleia-Geral da **SANTANDER TOTTA SEGUROS – Companhia de Seguros de Vida, SA**, aprove:

- a) O Relatório do Conselho de Administração e as Contas do exercício de 2011;
- b) A proposta de aplicação de resultados formulada pelo Conselho de Administração no seu relatório.

Lisboa, 27 de Março de 2012

O CONSELHO FISCAL



José Duarte Assunção Dias (Presidente)



António Baia Engana (Vogal)



Emídio de Jesus Maria (Vogal)

Certificação
legal
De contas

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras anexas da Santander Totta Seguros – Companhia de Seguros de Vida, S.A. (“Companhia”), uma entidade detida integralmente pela Santander Totta – SGPS, S.A., as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2011 que evidencia um total de 5.148.480.823 Euros e capitais próprios de 83.192.583 Euros, incluindo um resultado líquido de 4.445.895 Euros, a Conta de ganhos e perdas, a Demonstração do rendimento integral, a Demonstração das variações no capital próprio e a Demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data e o correspondente Anexo.

Responsabilidades

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da Companhia, o resultado e o rendimento integral das suas operações, as variações nos seus capitais próprios e os seus fluxos de caixa, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

Âmbito

3. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Este exame incluiu a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e informações divulgadas nas demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação. Este exame incluiu, igualmente, a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias, a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade das operações e a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras. O nosso exame abrangeu também a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com as demonstrações financeiras. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

Opinião

4. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da Santander Totta Seguros – Companhia de Seguros de Vida, S.A. em 31 de Dezembro de 2011, bem como o resultado e o rendimento integral das suas operações, as variações nos seus capitais próprios e os seus fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o sector segurador (Nota 3).

Ênfase

5. Por motivos de natureza comercial, em 2011 a Companhia decidiu suportar custos relativos a perdas de capital em produtos que se venceram durante o ano e que tinham sido comercializados até 2008, que nos termos dos respectivos contratos seriam atribuíveis aos tomadores de seguro, tendo garantido também o pagamento das remunerações indicativas, num montante total de aproximadamente 27.655.000 Euros. Em 31 de Dezembro de 2011, a Companhia não registou quaisquer provisões para eventuais compromissos desta natureza relativos aos produtos ainda em vigor nesta data, atendendo a que o Conselho de Administração considera não existirem quaisquer obrigações legais ou construtivas que exijam à Companhia a realização de pagamentos adicionais face aos previstos contratualmente (Nota 5).

Relato sobre outros requisitos legais

6. É também nossa opinião que a informação financeira de 2011 constante do Relatório de Gestão é concordante com as demonstrações financeiras do exercício.

Lisboa, 27 de Março de 2012



Deloitte & Associados, SROC S.A.

Representada por Maria Augusta Cardador Francisco

Relatório sobre a
estrutura e Práticas
de governo societário

RELATÓRIO SOBRE A ESTRUTURA E PRÁTICAS DE GOVERNO SOCIETÁRIO

(SANTANDER TOTTA SEGUROS)

O presente relatório é elaborado nos termos do art. 70º, nº 2, al. b) do Código das Sociedades Comerciais

1. O capital social da Santander Totta Seguros (STS) é detido na totalidade pela Sociedade Santander Totta SGPS, SA, a qual é directamente dominada pela Sociedade de Direito Espanhol Santusa, SL, que nela detêm uma percentagem de 99,848%.

Por sua vez a Sociedade Santusa é totalmente dominada pelo Banco Santander SA que, assim, é, indirectamente dominante do Banco Santander Totta, SA.

2. As acções representativas do capital são todas da mesma espécie e categoria, conferindo iguais direitos aos respectivos titulares, incluindo o direito de voto e o de participação nos lucros.

Não há, consequentemente, acções privilegiadas de nenhum tipo. Do mesmo modo, inexistem restrições de qualquer natureza à transmissibilidade das acções, que é totalmente livre.

Não está consagrado nenhum sistema de participação dos trabalhadores no capital da Sociedade.

3. Para que os accionistas tenham direito a participar na Assembleia Geral devem proceder ao averbamento ou registo, conforme os casos, das acções nos registos da sociedade até oito dias antes da realização da reunião.
4. Tendo em conta o facto de o capital ser totalmente detido por uma única accionista, inexistem, consequentemente quaisquer acordos parassociais.
5. A Sociedade está organicamente estruturada na modalidade prevista no art. 278º, nº 1. al. a) do Código das Sociedades Comerciais (CSC).

São órgãos sociais: a Assembleia Geral, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal, existindo ainda um revisor Oficial de Contas autónomo do Conselho Fiscal, em cumprimento do disposto no art. 3º, nº 1 do Dec-Lei nº 225/2008, de 20 de Novembro, com referência ao artº 2º, al. G) mesmo diploma e ao art. 278º, nº 1, al. A) do Código das Sociedades Comerciais.

Os mandatos dos órgãos sociais têm a duração ordinária de três anos.

O Conselho de Administração reúne, pelo menos, uma vez por trimestre e sempre que for convocado pelo respectivo Presidente ou por dois Administradores.

Não estão conferidos ao Conselho de Administração poderes para deliberar aumentos do capital social da sociedade.

Não estão também definidos regras especiais relativas à nomeação e substituição dos Administradores, bem como quanto a alterações estatutárias, aplicando-se a Lei Geral nestas matérias.

6. Não estão estabelecidos pela sociedade quaisquer acordos cuja entrada em vigor esteja dependente da modificação da composição accionista do Banco ou que sejam alterados ou cessem na decorrência dela.

No âmbito do normal exercício da actividade, nas suas diversas componentes, há, contudo, contratos que conferem à contraparte o direito de os resolver na eventualidade de ocorrer a mudança de controlo accionista da sociedade, em linha com o que é corrente e comum no sector.

Doutra parte, não existem acordos que confirmem aos titulares da Administração ou a trabalhadores direito à indemnização quando a cessação do vínculo que os liga à Instituição resulte da sua própria iniciativa, de destituição ou despedimento com justa causa ou ocorra na sequência de uma oferta pública de aquisição.

7. As principais áreas organizacionais da Seguradora são:

- Técnica e de Gestão de Riscos - Assegura: a criação, a concepção, o desenho e a parametrização dos produtos de seguro do ponto de vista técnico, e a sua implementação no sistema informático da Seguradora, bem como promove a implementação da política de gestão de riscos de acordo com os princípios definidos pela Divisão Global de Seguros do Santander e Instituto de Seguros de Portugal. Também tem a responsabilidade da preparação da informação de gestão da Seguradora;
- Produtos - Área que tem como objectivo assegurar a concepção de Produtos de Seguro, desenho, parametrização, documentação e implementação, em articulação com as áreas do Banco Santander Totta (BST);
- Comercial - Promove a dinamização comercial junto da Rede, de produtos e de campanhas. Articula com as diversas Direcções do BST, o estabelecimento de objectivos, planos de incentivos e campanhas e promove o seguimento do cumprimento dos mesmos. Assegura a difusão de melhores práticas ao nível da rede comercial do BST com vista à prossecução dos objectivos negociados e da melhoria das assimetrias;
- Financeira - Assegura a fiabilidade contabilística, a elaboração das demonstrações financeiras nas várias vertentes, os reportes contabilísticos e os reportes às entidades reguladoras. Assegura a elaboração e análise do orçamento e dos mapas de controlo de gestão orçamental, bem como a gestão de cobranças;

- Operacional - Nesta área é assegurado o adequado processamento das operações nas vertentes de subscrição, análise de risco e gestão de carteira e tratamento de sinistros, ou seja é efectuada toda a actividade operativa desenvolvida no Segurador;
- Controlo Interno – Coordena e promove a actualização permanente do Modelo de Controlo Interno (MCI) por mudanças organizativas, tecnológicas, normativas, novos produtos ou negócios, quer de acordo com os padrões previstos na Lei Sarbanes-Oxley (SOX) quer de acordo com os definidos pela Divisão Global de Seguros do Grupo Santander e pelo Instituto de Seguros de Portugal. Analisa e valoriza as incidências detectadas e efectua o seguimento dos planos de acção para a resolução das mesmas. Assegura o controlo interno dos riscos de mercado, de crédito e de liquidez;
- Qualidade – Promove a implementação e acompanhamento do Sistema de Gestão da Qualidade, intervém nos processos com impacto na qualidade de serviço através de avaliações de satisfação de clientes, da qualidade de serviço prestada e dos níveis de serviço internos e externos. Controla o processo de Gestão de Reclamações.

8. *O modelo global de governo da sociedade é o que consta nos pontos anteriores*

Destacam-se múltiplos Comitês de base interdisciplinar que fazem o seguimento e controlo de toda a actividade da companhia.

Indicam-se seguidamente os principais com a síntese das correspondentes funções.

Comité de Direcção

Assegura a coordenação e dinamização da cooperação entre os vários serviços com competências em matéria de planeamento, estratégia e avaliação, procedendo ao seguimento e monitorização da actividade global da Companhia.

Comité de Compliance

Procede ao seguimento, monitorização e controlo dos riscos de cumprimento. Promove o seguimento das relações com as Entidades de Supervisão, controlando a efectivação das recomendações que daí sejam provenientes.

Comité de Acompanhamento de Investimentos

Gerir e monitorizar riscos de mercado e liquidez, estabelecer planos de contingência, promover estratégias de hedging, decidir posicionamentos estratégicos, de modo a otimizar a margem financeira e a rendibilidade dos capitais próprios.

Comité de Controlo Interno

Controlar o cumprimento dos limites de exposição a cada risco.

Monitorar o cumprimento do normativo interno e externo.

Identificar falhas no modelo de controlo e propor acções correctivas.

Comité de Qualidade

Análise dos diversos indicadores de Controlo Interno de Qualidade das principais áreas da Companhia. Identificar pontos de melhoria, bem como estabelecer Projectos de Melhoria de Qualidade e promover o seu seguimento.

Comité de Risco Tecnológico e Operacional

Estabelecer e acompanhar a implementação de medidas de controlo e mitigação do risco tecnológico e operacional.

9. A STS cumpre integralmente a norma 14/2005-R de 29/11/2005 do ISP relativa aos Sistemas de Gestão de Riscos e de Controlo Interno das Empresas de Seguros.

O Conselho de Administração é o responsável máximo da Gestão de Riscos na Santander Totta Seguros. As suas responsabilidades nesta matéria são as seguintes:

- Definir a estratégia global de riscos tendo em conta a evolução dos negócios e os objectivos de rentabilidade desejados que são orientados de acordo com o binómio risco / rentabilidade;
- Definir o apetite pelo risco mediante o estabelecimento de níveis de solvência objectivos;
- Definir a estratégia de investimentos e a política referente à disposição e apetite pelo risco da mesma para a tomada de posições no mercado dos seus investimentos a respeito das suas obrigações de passivo a cada momento;
- Aprovar as diversas políticas de Gestão de Riscos e garantir a sua adequação às actividades desenvolvidas.

O Conselho de Administração deve sempre assegurar uma adequada organização dedicada à gestão de riscos transversal a toda a organização e assegurar que esta se encontra dotada com suficientes e apropriados recursos.

O Gabinete de Gestão de Riscos é responsável pelo desenvolvimento e seguimento da Política de Gestão de Riscos.

Os objectivos da Gestão de Riscos da STS são os seguintes:

- Assegurar a continuidade do negócio da STS: O risco é um factor intrínseco ao negócio segurador, por via dos riscos intermediados, riscos financeiros, riscos biométricos e pelos riscos latentes nas operações (risco operacional). É de vital importância o estabelecimento de uma política de Gestão de Riscos adequada, transversal a todos os processos e estruturas da organização, de forma a permitir realizar a utilização eficiente do Capital Económico com base no binómio risco / rentabilidade.
- Apoiar o processo de tomada de decisões a nível estratégico: A política de Riscos encontra-se dotada de metodologias e métricas que permitam a medição dos requisitos de Capital Económico com distintos níveis de agregação, mostrando os efeitos da diversificação entre os diferentes negócios, permitindo a tomada de decisões estratégicas em termos de risco e rentabilidade.
- Construção eficaz do processo de criação de valor e optimização do uso do capital e sua rentabilidade: Nas actividades desenvolvidas estão implícitos riscos que não oferecem qualquer retorno, como é o caso dos riscos operacionais, os quais requerem práticas de mitigação eficientes.
- Assegurar a integridade da gestão de riscos nas nossas actividades e melhorar a eficiência mediante o estabelecimento e a monitorização de uma política de Gestão de Riscos.

Devido à elevada interligação entre sociedades do Grupo, com parte significativa das funções de medição e controlo de Riscos asseguradas por serviços centrais de âmbito transversal, o Grupo procedeu à adopção de uma óptica transversal e de serviço comum a todas as Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras directa ou indirectamente dominadas pela Santander Totta, SGPS, SA.

A STS, à semelhança do Banco Santander Totta e do Grupo Santander Central Hispano, procedeu à adaptação do seu Modelo de Controlo Interno (MCI) às exigências das Directivas Europeias de Solvência e da Lei Sarbanes-Oxley (SOX), norma que a Securities Exchange Commission (SEC) tornou obrigatória para as entidades cotadas nos Estados Unidos e que é das mais exigentes ao nível dos requisitos de um adequado e fiável Modelo de Controlo Interno.

A STS encontra-se envolvida no projecto corporativo Solvência II liderado pela Divisão Global de Seguros. O Grupo Santander, optou pela fórmula standard para efeitos de cálculo dos requisitos de capital

O Gabinete de Controlo Interno e o Gabinete de Qualidade asseguram que as actividades de negócio estão a ser desenvolvidas em conformidade com os standards definidos no Modelo de Controlo Interno.

Este modelo exige uma completa documentação dos processos operacionais, com a descrição detalhada desde o início destes até ao registo do reflexo contabilístico, e a sua permanente actualização. No Modelo de Controlo Interno promove-se um adequado e eficiente nível de controlo interno extensível a toda a organização, tendo em consideração os diferentes riscos envolvidos, nomeadamente, os riscos de Crédito, Mercado, Liquidez, Cambial, Taxa de Juro, Liquidação, Operacional, Tecnológico, Cumprimento, Reputacional e Estratégico, sem prejuízo de outros que em juízo da instituição se possam revelar materiais.

Em particular no que concerne à preparação e divulgação da informação financeira em ambiente de controlo interno financeiro prossegue-se ao estabelecimento e à promoção de uma atitude colectiva de forma a atingir um efectivo controlo interno dos estados financeiros e a elaboração de demonstrações financeiras credíveis.

O Departamento Financeiro é responsável pela preparação e divulgação da informação financeira. Este departamento acompanha o lançamento de novos produtos, as alterações dos normativos financeiros e contabilísticos e a publicação de novas normas.

Na preparação da informação financeira o departamento em conjunto com outras áreas da companhia tem implementado diversos procedimentos de controlo, nomeadamente, controlos de carteiras diários, processos de reconciliação de contas manuais e análise da informação financeira e de gestão.

Mensalmente são preparados reportes de informação financeira que servem de base para a elaboração de relatórios internos que são analisados pela Comissão Executiva do Grupo.

Anualmente é elaborado um relatório sobre o Sistema de Gestão de Risco e Controlo Interno, o qual contempla uma descrição detalhada do acompanhamento efectuado pela

função de gestão de riscos e pela função de auditoria interna no decurso do exercício a que se reporta o relatório, identificando as principais falhas e/ou fragilidades detectadas e as medidas tomadas no sentido de melhorar os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno implementados.

A implementação e efectiva aplicação das estratégias, políticas e processos identificados que formalizam os princípios de gestão de riscos e controlo interno da empresa de seguros devem ser objecto de apreciação por um revisor oficial de contas no âmbito dos trabalhos efectuados para a elaboração do relatório de auditoria para efeitos de supervisão prudencial das empresas de seguros. Neste relatório o revisor oficial de contas inclui um parecer sobre a adequação dos sistemas de gestão de riscos e de controlo interno, referindo eventuais falhas e/ou fragilidades detectadas e medidas tomadas no sentido de melhorar os sistemas implementados.

10. Função de Cumprimento

A sociedade tem organizada, de modo autónomo, a função de cumprimento, através da qual procede ao, seguimento e controlo dos riscos que se traduzem na contingência de incorrer em sanções de carácter legal ou regulamentar, bem como em prejuízos financeiros ou de ordem reputacional, em resultado do incumprimento de quaisquer disposições normativas que lhe sejam aplicáveis, quer de índole legal, regulamentar ou regulatória, e ainda por decorrência da infracção de Códigos de Conduta ou procedimentos em desconformidade com padrões éticos ou boas práticas exigíveis.

A função de cumprimento é exercida de forma partilhada com as demais entidades que integram o Grupo que, em Portugal, é directa ou indirectamente dominado pela sociedade Santander Totta SGPS, SA, e está corporizada na Direcção de Coordenação de Assuntos Institucionais e Cumprimento (DCAIC). O responsável máximo é o Director de Cumprimento, Dr. João António Cunha Labareda, com as atribuições que lhe são próprias:

- A DCAIC é uma Direcção de primeira linha, que reporta directa e exclusivamente à Administração, autónoma de todas as outras áreas, nomeadamente das de negócio;
- A DCAIC está dotada de pessoal próprio, que integra os quadros do Banco Santander Totta e se encontra, exclusivamente, afecto ao exercício das funções transversais cometidas à Direcção de Cumprimento, hierárquica e funcionalmente dependente do respectivo Director;
- A DCAIC, no exercício das suas funções, tem livre acesso a todas as informações e elementos relativos à actividade da sociedade que solicite ou de que careça, bem como às suas instalações e equipamentos;
- A DCAIC comunica ilimitadamente com a Administração e, no âmbito das suas atribuições, executa, propõe e recomenda o que entende com vista à prevenção de riscos legais, reputacionais e de cumprimento e, sendo o caso, a reparação das incidências verificadas;
- A sociedade dispõe de um Código Geral de Conduta e de um Código de Conduta na Relação com os Clientes, que fixam os princípios éticos e procedimentos que presidem à

actuação das pessoas sujeitas e privilegiam a prevenção e resolução de conflitos de interesses.

- Está instituído um procedimento específico para aprovação de Novos Produtos, que visa garantir a verificação prévia de todos os requisitos necessários para que a comercialização opere sem riscos legais, reputacionais e de cumprimento. Do mesmo modo e no quadro dos procedimentos estabelecidos, procede-se também ao seguimento das incidências relevantes detectadas na comercialização dos produtos, em ordem a avaliar o seu significado e, sendo o caso, introduzir medidas de superação ou mesmo decidir a suspensão ou termo da comercialização se as circunstâncias o justificarem.

Sem prejuízo de outros procedimentos, o exercício da função concretiza-se de forma particularmente intensa através do Comité de Compliance, que reúne regularmente em base mensal, e que procede ao seguimento, monitorização e controlo dos riscos de cumprimento.

O Comité é presidido pelo Director de Cumprimento, nele participando a Administração da sociedade e diversas das suas áreas e também diversas áreas de controlo e assessoria com competência transversal a todo o Grupo de sociedades acima identificadas, incluindo, consequentemente, a própria Seguradora.

.

Para além de diversas atribuições, o Comité promove, designadamente, a superação de incidências ou deficiências que se verifiquem, determinando ou propondo, conforme os casos, as medidas julgadas adequadas para o efeito e impulsiona e controla a efectivação das recomendações com origem nas entidades de supervisão e auditorias externa e interna. Do mesmo modo acompanha o risco reputacional dos produtos que se comercializam.

11. Função de Auditoria

A função de Auditoria Interna está corporizada na Direcção de Auditoria

A Auditoria Interna tem como missão supervisionar o cumprimento, eficácia e eficiência dos sistemas de controlo interno do Grupo, bem como a fiabilidade e qualidade da informação contabilística, actuando com independência e de forma permanente.

Os estatutos orgânicos de Auditoria Interna encontram-se aprovados pela Comissão Executiva do Banco Santander Totta e publicados, conferindo a autoridade ao desempenho da função de auditoria, salvaguardando a necessária objectividade e independência relativamente às restantes áreas funcionais.

Mantém a Administração regularmente informada das conclusões do seu trabalho, proporcionando informação sobre os principais aspectos detectados que, de algum modo, possam pôr em causa o sistema de controlo interno existente, com detalhe das principais recomendações e seu adequado seguimento.

A política e funções da Auditoria Interna englobam-se numa perspectiva conjunta para todo o Grupo.

As funções básicas da Auditoria Interna são:

- Supervisionar o cumprimento, eficácia e eficiência dos sistemas de controlo interno do Grupo, assim como a fiabilidade e qualidade da informação contabilística. Para tal, verifica que os riscos inerentes à actividade do Grupo estão adequadamente cobertos, em particular, os riscos contabilístico, de mercado (que inclui risco de taxa de juro e de câmbio), estrutural de balanço (que inclui o risco de liquidez), de crédito, tecnológico, operativo, (incluindo o adequado arranque dos produtos), de branqueamento de capitais, regulatório e reputacional;
- Verificar que as Unidades responsáveis por exercer os controlos sobre os Riscos cumprem com as suas responsabilidades e respeitam as políticas determinadas pela Administração, os procedimentos e a normativa interna e externa que sejam aplicáveis. Do mesmo modo, analisa a estrutura organizativa das mesmas e o adequado uso dos recursos humanos e meios materiais afectos;
- Efectuar investigações especiais, tanto por iniciativa própria como por solicitação da Administração;
- Realizar todos os relatórios das unidades auditadas e comunicar-lhes as recomendações emitidas como resultado das auditorias, estabelecendo um calendário de implementação e realizar um seguimento para verificar a implementação de tais recomendações.

O responsável pela função de auditoria interna é nomeado pela Administração do Banco Santander Totta, que lhe confere todos os poderes necessários ao desempenho das suas funções de um modo independente, com livre acesso a toda a informação relevante.

O quadro de Auditoria está composto por 28 pessoas, distribuídas pelas áreas de Riscos Financeiros, Riscos de Crédito e Riscos Operativos, sendo que todos os elementos possuem formação académica superior.

A Matriz de Riscos prioriza as unidades do universo de Auditoria, em função do grau de risco que sobre elas recai.

Nesta matriz são avaliados os riscos de negócio implícitos às unidades durante o último exercício e outros factores (dimensão da Unidade, último “rating” obtido, grau de implementação das recomendações).

Com base na avaliação de todos estes factores, as Unidades do Universo são classificadas em Prioritárias, Preocupantes, A Vigiar, Normais e Não Preocupantes. Entre os requisitos Regulatórios, realizar revisões do projecto Basileia II e DMIF, e seguimentos mensais das sociedades off-shore. Adicionalmente as revisões das unidades incluem a análise e verificação dos processos SOX.