



PARTE I

SANTANDER ASSET MANAGEMENT — SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S. A.

Balanço n.º 21/2011

Rua da Mesquita, n.º 6, 1070-238 Lisboa
Capital Social 5,116,510 €
C. P. Colectiva n.º 502330597, C. R. C. Lisboa n.º 1759

Balanço em 30 de Junho de 2011

(Montantes expressos em euros)

	30 de Junho de 2011		30 de Junho de 2010	
	Valor antes de provisões, imparidade e amortizações	Provisões, imparidade e amortizações	Valor líquido	Valor líquido
Activo				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	0		0	0
Disponibilidades em outras instituições de crédito	30 173 401		30 173 401	23 491 238
Activos financeiros detidos para venda	180 833		180 833	243 187
Outros activos tangíveis	2 898 643	2 632 592	266 051	211 770
Activos intangíveis	1 903 383	1 660 333	243 051	351 075
Outros activos	2 929 780		2 929 780	4 096 104
Activos por impostos	21 288		21 288	3 405
<i>Total de Activo</i>	<i>38 107 327</i>	<i>4 292 925</i>	<i>33 814 402</i>	<i>28 396 778</i>

(Montantes expressos em euros)

	30 de Junho de 2011	30 de Junho de 2010
Passivo		
Passivos por impostos	697 960	937 530
Provisões	419 853	419 654
Outros passivos	14 536 961	3 749 789
<i>Total de Passivo</i>	<i>15 654 774</i>	<i>5 106 973</i>
Capital	5 116 510	5 116 510
Prémios de emissão	2 234 344	2 234 344
Outras reservas e resultados transitados	9 302 802	12 941 567
Lucro do exercício	1 505 972	2 997 383
<i>Total de Capital</i>	<i>18 159 628</i>	<i>23 289 805</i>
<i>Total de Passivo + Capital</i>	<i>33 814 402</i>	<i>28 396 778</i>

Lisboa, 30 de Junho de 2011. — O Conselho de Administração: *João Bouça de Moraes*, Administrador — *Luis Cameira*, Administrador. — O Técnico Oficial de Contas, *Maria João Mello*, responsável pelo Departamento de Contabilidade.

304912515

SANTANDER GESTÃO DE ACTIVOS, SGPS, S. A.

Balanço n.º 22/2011

Av. Eng. Duarte Pacheco, Amoreiras, Torre 1, Piso 6.º, 1070 Lisboa
Capital Social 4.297.785 €
P. Colectiva n.º 501591338, Reg. Com.Lisboa n.º 61997

Balanço em 30 de Junho de 2011

(Montantes expressos em euros)

	30 de Junho de 2011		30 de Junho de 2010	
	Valor antes de provisões, imparidade e amortizações	Provisões, imparidade e amortizações	Valor líquido	Valor líquido
Activo				
Disponibilidades em outras instituições de crédito	2 478 507		2 478 507	21 161 675
Investimentos em filiais e associadas	13 901 559		13 901 559	14 031 597