

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO
REFORMA INVESTIMENTO FPR/E

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE
2002

RELATÓRIO DO AUDITO EXTERNO REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002

<u>CONTEÚDO</u>	<u>PÁGINA</u>
I - RELATÓRIO DE GESTÃO	3
II - CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS E RELATÓRIO DE AUDITORIA	5
III - BALANÇO DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - REFORMA INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002	9
IV - DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO – REFORMA INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002	11
V - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO – REFORMA INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002	13
VI - ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002	15

I - RELATÓRIO DE GESTÃO

RELATÓRIO DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

REFORMA INVESTIMENTO FPR / E – FUNDO POUPANÇA REFORMA / EDUCAÇÃO

Em 15 de Novembro de 2002, a designação do Fundo foi alterada de «Totta PPR/E» para «Reforma Investimento FPR/E», prevendo-se a possibilidade de se adicionar o prefixo «Santander», «Totta» e «Crédito Predial», em função do Banco colocador das respectivas unidades de participação. Na mesma data, e através de um processo de fusão, o fundo incorporou o fundo Santander FPR/E, sob gestão da Santander SGFIM e com características idênticas.

Política de investimento

A política de investimento do Fundo continuou a visar uma valorização de longo prazo, expondo-se, consequentemente, o fundo a risco de curto prazo. A exposição em acções no final do ano em análise era de 8.5% em mercados europeus e 1,5% em mercados internacionais.

Performance

À data de 31 de Dezembro de 2002 a rendibilidade líquida anualizada do fundo, com base nos últimos 12 meses, foi de -2.31% (fonte APFIN).

Evolução dos activos sob gestão

O valor total da carteira do fundo, à data de 31 de Dezembro de 2002, era de 110,696,770.8 euros.

Lisboa, 6 de Janeiro de 2003

II - CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS E RELATÓRIO DE AUDITORIA

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

E

RELATÓRIO DE AUDITORIA

INTRODUÇÃO

1. Nos termos da legislação aplicável, apresentamos a Certificação Legal das Contas e Relatório de Auditoria sobre a informação financeira contida no Relatório de Gestão e nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2002, do **Fundo de Investimento Mobiliário - Reforma Investimento FPR/E**, gerido por Santander – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, SA as quais compreendem: o Balanço em 31 de Dezembro de 2002 (que evidencia um total de 111 602 127 euros e um total de Capital do Fundo no valor de 110 696 771 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 2 801 085 euros), a Demonstração dos resultados e a Demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e o correspondente Anexo.

RESPONSABILIDADES

2. É da responsabilidade da referida entidade gestora:

- a) a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Fundo, o resultado das suas operações e os seus fluxos de caixa;
 - b) a preparação de informação financeira de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Fundos de Investimento Mobiliário, e que esta seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforma exigido pelo Código dos Valores Mobiliários;
 - c) a aplicação de políticas e critérios contabilísticos previstos na legislação aplicável e no Regulamento de Gestão do Fundo;
 - d) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado;
 - e) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a actividade, posição financeira ou resultados do Fundo;
 - f) a manutenção de um registo das transacções sobre valores mobiliários cotados realizadas fora de bolsa ;
- e

g) o ressarcimento e a divulgação dos prejuízos causados por erros ocorridos no processo de valoração e divulgação do valor da unidade de participação ou na imputação das operações de subscrição e resgate ao património do Fundo, nos termos legais.

3. A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.

ÂMBITO

4. 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 o mesmo 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. Para tanto o referido exame inclui:

- a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras;
- a verificação da conformidade da composição do Fundo com as regras e limites definidos no Regulamento de Gestão;
- a apreciação sobre se é adequada a avaliação dos valores do Fundo;
- a verificação, numa base de amostragem, do cumprimento dos critérios de avaliação definidos no Regulamento de Gestão do Fundo;
- a verificação do controlo e a apreciação de eventuais operações efectuadas fora de bolsa;
- a verificação do controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação;
- a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;
- a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras; e
- a apreciação se a informação é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

5. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com os restantes documentos de prestação de contas.

6. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

OPINIÃO

7. Em nossa opinião, a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referida apresenta de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do **Fundo de Investimento Mobiliário - Reforma Investimento FPR/E** em 31 de Dezembro de 2002, o resultado das suas operações e os seus fluxos de caixa no o exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Fundos de Investimento Mobiliário, e a informação neles constante é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

ÊNFASE

8. Sem afectar a opinião expressa no parágrafo anterior, chama-se a atenção para os seguintes factos:

(i) Em Novembro de 2002, o Fundo Reforma Investimento FPR/E, incorporou, através de um processo de fusão o Fundo Santander FPR/E.

(ii) O Fundo Reforma Investimento FPR/E anteriormente era denominado por Fundo Totta PPR/E.

Lisboa, 7 de Janeiro de 2003

António Barreira, Fernando Vieira, Justino Romão & Associados, SROC n° 51
representada por Dr. Fernando Jorge Marques Vieira - ROC n ° 564

**III - BALANÇO DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO – REFORMA
INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE
DEZEMBRO DE 2002**

		BALANÇO				Data: 31-12-02	
(valores em Euros)							
	ACTIVO				PASSIVO		
	Bruto	31-12-02		Líquido	Períodos		
		Mv	mv/P	31-12-01	31-12-02	31-12-01	
Carteira de Títulos							
Obrigações							
Títulos da Dívida Pública	37.575.933	1.403.809		38.979.742	54.451.528		
Outros Fundos Públicos Equiparados							
Obrigações Diversas	46.449.052	293.402	(557.951)	46.184.503	27.672.094		
Ações	9.088.175	198.254	(785.451)	8.500.978	13.295.709		
Títulos de Participação							
Unidades de Participação	8.436.072		(3.579.153)	4.856.918	7.167.669		
Direitos							
Outros Instrumentos da Dívida							
Total da Carteira de Títulos	101.549.231	1.895.465	(4.922.556)	98.522.140	102.587.001		
Contas de Terceiros							
Obrigações Vencidas, a Regularizar				249.399	249.399		
Obrigações Vencidas, Contencioso	249.399		(249.399)	47.408	16.340		
Juros Vencidos, a Regularizar	47.408			0	75.695		
Juros Vencidos, Contencioso	32.141		(32.141)	0	0		
Outras Contas de Devedores	0			0	0		
Total dos Valores a Receber	328.948		(281.540)	47.408	92.035		
Disponibilidades							
Numerário e Equivalentes							
Depósitos à Ordem	11.708.960			11.708.960	11.593.456		
Depósitos a Prazo e com Pré-aviso							
Certificados de Depósito							
Bilhetes do Tesouro (liquidez)							
Total das Disponibilidades	11.708.960			11.708.960	11.593.456		
Contas de Regularização							
Proveitos a Receber	1.323.618			1.323.618	2.128.751		
Despesas com Custo Diferido							
Outras Contas de Regularização	0			0	3.852.999		
Total das Regularizações Activas	1.323.618			1.323.618	5.981.751		
TOTAL DO ACTIVO	114.910.758	1.895.465	(5.204.096)	111.602.127	120.254.243		
Capital do Fundo							
Unidades de Participação						33.691.364	33.680.697
Variações Patrimoniais						37.700.178	39.189.475
Resultados Transitados						42.106.315	41.213.999
Resultados Distribuídos							
Resultados Líquidos do Período						(2.801.085)	(865.560)
Total do Capital do Fundo						110.696.771	113.218.611
Provisões P/ Riscos e Encargos Para Riscos e Encargos							
Total Provisões P/ Riscos e Encargos							
Contas de Regularização Passivas							
Custos a Pagar						232.790	150.512
Receitas com Provento Diferido						(1.730)	
Outras contas de Regularização						163.499	4.134.279
Total das Regularizações Passivas						394.559	4.284.791
Total dos Valores a Pagar						510.797	2.750.841
TOTAL DO PASSIVO						111.602.127	120.254.243
Total do Número de Unidades de Participação							
				6.754.517	6.752.373	Valor Unitário Unidade Participação	16,3886 16,7672

		CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS				Data: 31-12-02	
(valores em Euro)							
	DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS		
	31-12-02			31-12-01	Períodos		
					31-12-02	31-12-01	
Operações Cambiais							
À vista							
A prazo (forwards cambiais)							
Swaps cambiais							
Opções							
Futuros							
Total							
Operações Sobre Taxas de Juro							
Contratos a prazo (FRA)							
Swap de taxa de juro							
Contratos de garantia de taxa de juro							
Opções							
Futuros							
Total							
Operações Sobre Cotações							
Opções							
Futuros							
Total							
Compromissos de Terceiros							
Operações a prazo (reporte de valores)							
Valores recebidos em garantia							
Empréstimos de valores							
Total							
TOTAL DOS DIREITOS							
Operações Cambiais							
À vista							
A prazo (forwards cambiais)							
Swaps cambiais							
Opções							
Futuros							
Total							
Operações Sobre Taxas de Juro							
Contratos a prazo (FRA)							
Swap de taxa de juro							
Contratos de garantia de taxa de juro							
Opções							
Futuros							
Total							
Operações Sobre Cotações							
Opções							
Futuros							
Total							
Compromissos Com Terceiros							
Subscrição de títulos							
Operações a prazo (reporte de valores)							
Valores recebidos em garantia							
Total							
TOTAL DAS RESPONSABILIDADES							

**IV - DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO
MOBILIÁRIO - REFORMA INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO
FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002**

(valores em Euros)

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Data: 31-12-02

	<i>CUSTOS E PERDAS</i>		<i>PROVEITOS E GANHOS</i>	
	Períodos		Períodos	
	31-12-02	31-12-01	31-12-02	31-12-01
Custos e Perdas Correntes			Proveitos e Ganhos Correntes	
Juros e Custos Equiparados			Juros e Proveitos Equiparados	
De Operações Correntes	12.541	10.365	Da Carteira de Títulos	4.486.752
De Operações Extrapatrimoniais			Outros, de Operações Correntes	190.383
Comissões			De Operações Extrapatrimoniais	14.005
Da Carteira de Títulos	108.541	148.995	Rendimento de Títulos	
Outras, de Operações Correntes	1.903.129	1.774.876	Da Carteira de Títulos	292.093
De Operações Extrapatrimoniais	838	450	De Outras Operações Correntes	
Perdas em Operações Financeiras			De Operações Extrapatrimoniais	
Na Carteira de Títulos	64.155.442	60.053.952	Ganhos em Operações Financeiras	
Outras, em Operações Correntes			Na Carteira de Títulos	58.575.563
Em Operações Extrapatrimoniais	1.689.961	630.880	Outros, em Operações Correntes	
Impostos e Taxas			Em Operações Extrapatrimoniais	1.535.850
Indirectos	674	3.210	Reposição e Anulação de Provisões	
Directos	1.331	158	Para Crédito Vencido	
Provisões do Exercício			Para Riscos e Encargos	
Para Crédito Vencido			Outros Proveitos e Ganhos Correntes	
Para Riscos e Encargos				
Outros Custos e Perdas Correntes			<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>65.080.641</u>
<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>67.872.456</u>	<u>62.622.886</u>		<u>61.748.252</u>
Custos e Perdas Eventuais			Proveitos e Ganhos Eventuais	
Valores Incobráveis			Recuperação de Incobráveis	
Perdas Extraordinárias			Ganhos Extraordinários	
Perdas de Exercícios Anteriores	9.374	9.813	Ganhos de Exercícios Anteriores	
Outras Perdas Eventuais			Outros Ganhos Eventuais	104
			<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (D)</i>	<u>104</u>
<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (C)</i>	<u>9.374</u>	<u>9.813</u>		<u>18.887</u>
Resultado Líquido do Período	<u>(2.801.085)</u>	<u>(865.560)</u>		
TOTAL	<u>65.080.745</u>	<u>61.767.139</u>	TOTAL	<u>65.080.745</u>
				<u>61.767.139</u>
Resultados da Carteira de Títulos	(910.906)	432.580	Resultados Eventuais [(D)-(C)]	(9.270)
Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(154.949)	198.523	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	(2.799.754)
Resultados Correntes [(B)-(A)+#74.2]	(2.790.484)	(874.476)	Resultados Líquidos do Período	(2.801.085)
				(865.560)

V - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - REFORMA INVESTIMENTO FPR/E REFERENTE AO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS MONETÁRIOS

	Período	
	31-12-2001	31-12-2002
Operações sobre as Unidades do Fundo		
Recebimentos		
Subscrições de unidades de participação	18.986.392	9.679.428
Pagamentos		
Resgates de unidades de participação	(7.148.849)	(23.746.242)
Rendimentos pagos aos participantes	-	-
Fluxo das Operações sobre as Unidades do Fundo	11.837.543	(14.066.814)
Operações da Carteira de Títulos		
Recebimentos		
Venda de títulos	57.200.669	86.103.996
Reembolso de títulos	-	4.170.000
Resgate de unidades de participação	-	-
Rendimento de títulos	220.888	292.093
Juros e proventos similares recebidos	3.778.776	6.212.629
Venda de títulos com acordo de recompra	-	-
Outros recebimentos relacionados com a carteira	-	-
Pagamentos		
Compra de títulos	(66.972.069)	(82.213.620)
Subscrição de unidades de participação	-	-
Juros e custos similares pagos	(641.410)	-
Venda de títulos com acordo de recompra	-	-
Taxas de bolsa suportadas	(6.835)	(1.623)
Taxas de corretagem	(167.880)	(81.354)
Outras taxas e comissões	(3.591)	(25.562)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	-	(12)
Fluxo das Operações da Carteira de Títulos	(6.591.452)	14.456.547
Operações a Prazo e de Divisas		
Recebimentos		
Juros e proventos similares recebidos	-	-
Recebimentos em operações cambiais	4.561.422	-
Recebimento em operações de taxa de juro	-	343.787
Recebimento em operações sobre cotações	-	-
Margem inicial em contratos de futuros	-	-
Comissões em contratos de opções	-	-
Outras comissões	-	-
Outros recebimentos op. A prazo e de divisas	-	-
Pagamentos		
Juros e custos similares pagos	-	-
Pagamentos em operações cambiais	(4.571.784)	-
Pagamentos em operações de taxa de juro	-	-
Pagamento em operações sobre cotações	-	(294.577)
Margem inicial em contratos de futuros	-	-
Comissões em contratos de opções	-	-
Outros pagamentos op. A prazo e de divisas	-	-
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(10.362)	49.209
Operações de Gestão Corrente		
Recebimentos		
Cobranças de crédito vencido	-	-
Compras com acordo de revenda	-	-
Juros de depósitos bancários	197.263	188.523
Juros de certificados de depósito	-	-
Outros recebimentos correntes	-	-
Pagamentos		
Comissão de gestão	(1.469.243)	(1.761.929)
Comissão de depósito	(71.731)	(56.202)
Despesas com crédito vencido	-	-
Juros devedores de depósitos bancários	-	(27)
Compras com acordo de revenda	-	-
Impostos e taxas	-	(2.005)
Outros pagamentos correntes	-	(19.511)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(1.343.711)	(1.651.150)
Operações Eventuais		
Recebimentos		
Ganhos extraordinários	-	-
Ganhos imputáveis a exercícios anteriores	-	-
Recuperação de incobráveis	-	-
Outros recebimentos de operações eventuais	-	-
Pagamentos		
Perdas extraordinárias	-	-
Perdas imputáveis a exercícios anteriores	-	-
Outros pagamentos de operações eventuais	-	-
Fluxo das Operações Eventuais	-	-
Saldo dos Fluxos Monetários do período	3.892.018	(1.212.208)
Disponibilidades no início de período	5.004.129	12.920.560
Disponibilidades no fim do período	8.896.147	11.708.352

VI - ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002

VI - ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002

(Expressas em Euros)

Nota 1 - Capital do Fundo

Os movimentos ocorridos no capital do Fundo durante o ano de 2002 apresenta o seguinte detalhe:

Descrição	31.12.01	Subscr.	Resgates	Fusão	Dist.Res	Outros	Res.Per	31.12.02
Valor base	33 680 697	2 944 250	(7 162 681)	4 229 098				33 691 364
Diferença p/Valor Base	39 189 475	6 735 178	(16 411 569)	8 187 093				37 700 178
Resultados distribuídos								-
Resultados acumulados	41 213 999			1 757 876			(865 560)	42 106 315
Resultados do período	(865 560)					865 560	(2 801 085)	(2 801 085)
SOMA	113 218 611	9 679 428	(23 574 250)	14 174 067	-	865 560	(3 666 645)	110 696 771
Nº de unidades participação	6 752 379	590 269	(1 435 989)	847 858				6 754 517
Valor unidade participação	16,7672	16,3983	16,4167					16,3886

O valor de cada unidade de participação e o valor líquido global do Fundo no final de cada trimestre dos dois últimos anos foi o seguinte:

Exercício	Data	Valor UP	VLGF
Ano 2002	31-12-2002	16,3886	110.696.770,83
	30-09-2002	16,1137	97.571.521,20
	30-06-2002	16,3540	103.266.498,33
	31-03-2002	16,7030	108.852.722,20
Ano 2001	31-12-2001	16,7672	113.218.611,10
	30-09-2001	16,4281	105.915.863,60
	30-06-2001	16,7598	108.546.850,10
	31-03-2001	16,8770	107.897.225,50
Ano 2000	31-12-2000	-	-
	30-09-2000	-	-
	30-06-2000	-	-
	31-03-2000	-	-

Nota 2 - Transacções de Valores Mobiliários no Período

O volume de transacções ocorridas no exercício de 2002, por tipo de valor mobiliário, aferido pelo preço de realização dos respectivos negócios é o seguinte:

	COMPRAS		VENDAS		Total	
	Bolsa	Fora bolsa	Bolsa	Fora bolsa	Bolsa	Fora bolsa
Dívida Pública	34 202 037	-	59 490 585	-	93 692 622	-
Obrigações Diversas	27 989 165	-	6 656 823	-	34 645 988	-
Acções	17 628 407	-	19 806 492	-	37 434 899	-
Unidades de Participação	-	-	40 357	-	40 357	-
Direitos	1 136	-	24 780	-	25 916	-
Contratos de Futuros	2 565 798	-	2 617 294	-	5 183 092	-

O montante de subscrições e resgates e os respectivos valores cobrados a título de comissões de subscrição e resgate decompõe-se como segue:

	Valor	Comissões cobradas
Subscrições	9 679 428	-
Resgates	23 574 250	20 282

A relação entre Participantes e Unidades de participação é a seguinte:

	N.º participantes
Até € 500	-
Entre € 500 e € 2500	12 540
Entre € 2500 e € 12500	6 442
Entre € 12500 e € 50000	-
Mais de € 50000	-
TOTAL	18 982

Nota 3 - Carteira de Títulos

Em 31 de Dezembro de 2002 esta rubrica tinha a seguinte decomposição:

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
-Títulos dívida Pública						
OT 3,625 AG.2004	5.169.825	77.625	-	5.247.450	69.384	5.316.834
	5.169.825	77.625	-	5.247.450	69.384	5.316.834
-Obrigações diversas						
BCP 95 OB.CX.SUB.	808.288	11.485	-	819.774	7.405	827.179
BSNP 96 OB.CX."REVERSE INFLATIO	3.842.885	-	(317.214)	3.525.672	285.097	3.810.768
BTA 96 CX.SUB.	770.003	6.417	-	776.421	13.740	790.161
CHEMICAL PSI20 CAP.GAR.1ªEM.MAI	837.980	10.656	-	848.636	-	848.636
CHEMICAL PSI20 REN.MÍN.1ªE.MAR/	680.859	-	(9.895)	670.965	-	670.965
SONAE IMOBILIARIA 2005	744.456	-	(7.482)	736.974	12.755	749.728
	7.684.472	28.558	(334.590)	7.378.441	318.996	7.697.437
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BUONI POLIENNALI 3.25 FEV/2004	4.715.658	113.623	-	4.829.280	64.859	4.894.139
NETHERLANDS GOVERNMENT	8.930.260	198.470	-	9.128.730	346.247	9.474.977
O.A.T. 3% 25/07/2012	10.927.195	772.974	-	11.700.169	143.342	11.843.511
OT 5.25% OUT.2005	7.832.995	241.118	-	8.074.113	86.643	8.160.755
	32.406.108	1.326.184	-	33.732.292	641.091	34.373.382
-Obrigações diversas						
ALPHA GROUP "PERPETUAL" FLOA	2.500.000	-	(11.000)	2.489.000	10.643	2.499.643
BANCA CARIGE SPA 28/09/2011	397.872	-	(1.472)	396.400	83	396.483
BANCA LOMBARDA CREAGR FLOA	2.496.575	-	(7.575)	2.489.000	5.983	2.494.983
BANK OF IRELAND HOLDINGS 2049	1.342.920	57.155	-	1.400.075	21.399	1.421.474
BCI US FUNDING TRUST II 07/2049	1.571.849	-	(49.822)	1.522.028	17.280	1.539.307
BEAR STEARNS 98/2003	1.244.501	-	-	1.244.501	3.153	1.247.654

BMORE Nº1 LTD/SENIOR	1.835.748	-	(1.469)	1.834.279	7.218	1.841.496
BRITISH TELECOM FEV/2003	1.256.875	-	(5.401)	1.251.474	6.557	1.258.031
BSCH ISSUANCES LTD 28/3/2011	740.475	-	(31.725)	708.750	150	708.900
DAIMLERCHRYSLER NA HLDG 07/0	679.995	-	(2.070)	677.925	1.418	679.343
DEUTSCHE BANK AG LONDON	600.000	-	(19.500)	580.500	3.724	584.224
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	630.762	16.618	-	647.380	-	647.380
EUROPEAN CREDIT LUX 2004	200.000	-	-	200.000	-	200.000
EUROPEAN CREDIT LUX 21/03/2004	600.000	-	-	600.000	-	600.000
FCE BANK PLC	279.300	-	-	279.300	885	280.185
FCE BANK PLC 3.833 2006	2.255.000	-	(7.500)	2.247.500	465	2.247.965
FORTIS BANK 6.5 09/49 FUNDOS	795.248	37.012	-	832.260	9.601	841.861
GENL MOTORS ACCEPT CORP 04/20	280.532	-	(5.432)	275.100	2.359	277.459
GMAC INTL FINANCE BV	2.457.500	392	-	2.457.892	37.296	2.495.188
HBOS PLC 6.05% NOV/2049	418.614	22.411	-	441.025	2.715	443.740
ING VERZEKERINGEN NV	388.159	9.887	-	398.046	12.955	411.001
KONINKLIJKE PHILIPS ELEC	274.578	1.191	-	275.770	4.779	280.549
LLOYDS TSB BANK PLC FUNDOS	733.400	54.679	-	788.079	14.975	803.054
OLIVETTI FLOAT 2006	659.538	-	(4.488)	655.050	7.473	662.523
PALAZZO FINANCE TRE SRL FLT 01	2.500.000	-	(12.500)	2.487.500	3.589	2.491.089
PORTUGAL TELECOM I.F.2%DEZ06	495.000	842	-	495.842	1.480	497.321
RCI BANQUE SA FLOAT 26.07.2005	497.500	750	-	498.250	3.376	501.626
ROYAL & SUN ALLIANCE INS	1.192.200	-	(54.600)	1.137.600	11.723	1.149.323
S.G.Z. BANK INTL LUXEMBOURG 20	149.775	194	-	149.969	1.215	151.183
SAN PAOLO IMI SPA 27/09/2010	1.408.611	3.317	-	1.411.929	706	1.412.634
SG CAPITAL TRUST I FUNDOS	64.121	4.501	-	68.621	1.340	69.961
SOGERIM 2004	3.072.670	-	(2.521)	3.070.149	25.631	3.095.779
TELEFONICA EUROPE BV 30/10/200	400.040	-	(562)	399.478	2.777	402.255
TOTALKREDIT FLOAT DEZ 2010	2.491.975	-	(5.725)	2.486.250	3.843	2.490.093
UNICREDITO ITAL CAP TRST FUND	705.185	50.903	-	756.088	9.247	765.335
UNICREDITO ITALIANO SPA 27/11/	848.062	4.992	-	853.054	3.101	856.155
XENON CAPITAL PLC #11	300.000	-	-	300.000	3.437	303.437
	38.764.579	264.844	(223.361)	38.806.062	242.572	39.048.634
-Acções						
ABN AMRO HOLDING NV	142.003	16.165	-	158.168	-	158.168
AEGON NV	122.025	-	(8.583)	113.442	-	113.442
AIR LIQUIDE	86.473	6.545	-	93.018	-	93.018
ALCATEL	51.679	-	(16.279)	35.400	-	35.400
ALLIANZ AG-REG	200.400	-	(74.215)	126.185	-	126.185
ASSICURAZIONI GENERALI	145.046	13.243	-	158.290	-	158.290
AVENTIS	291.298	-	(30.071)	261.227	-	261.227
AXA-UAP (FRANÇA)	127.852	1.429	-	129.281	-	129.281
BANQUE NATIONALE DE PARIS	275.354	-	(35.579)	239.775	-	239.775
BASF AG	151.492	-	(11.573)	139.918	-	139.918
BAYER AG	120.223	-	(17.135)	103.088	-	103.088
BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSH	52.034	-	(14.455)	37.578	-	37.578
BBV (ARGENTARIA ESPANHOLAS)	225.206	-	(11.616)	213.590	-	213.590
BSCH MADRID	222.928	5.815	-	228.743	-	228.743
CARREFOUR SUPERMARCHE	173.646	-	(9.018)	164.628	-	164.628
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	71.953	-	(991)	70.962	-	70.962
DAIMLERCHRYSLER AG	244.493	-	(67.865)	176.628	-	176.628
DEUTSCHE BANK AG	254.087	-	(53.903)	200.184	-	200.184
DEUTSCHE TELEKOM REG.SHS	185.216	30.654	-	215.870	-	215.870
ENDESA(EMP.NAC.ELECTRICIDADE)	88.061	-	(5.796)	82.265	-	82.265
ENEL SPA	75.988	-	(5.973)	70.015	-	70.015
ENI SPA	284.052	25.781	-	309.833	-	309.833
EON AG (EX VEBA)	223.795	-	(43.503)	180.292	-	180.292
FORTIS GROUP	148.254	-	(7.644)	140.610	-	140.610
FRANCE TELECOM ACÇÕES	54.423	-	(3.015)	51.408	-	51.408
GROUPE DANONE	125.634	899	-	126.533	-	126.533
ING GROEP N. V.	229.904	-	(34.658)	195.246	-	195.246

KON(ROYAL)PHILIPS ELECTRONICS	176.482	-	(20.303)	156.178	-	156.178
KONINKLIJKE AHOLD NV	114.091	-	(31.641)	82.449	-	82.449
L OREAL	170.867	-	(1.681)	169.187	-	169.187
LAFARGE	85.322	-	(15.317)	70.005	-	70.005
LVMH	64.754	-	(156)	64.598	-	64.598
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	146.293	-	(53.611)	92.682	-	92.682
NOKIA OYJ - A SHS	460.138	68.067	-	528.205	-	528.205
REPSOL YPF, SA	80.220	8.811	-	89.032	-	89.032
ROYAL DUTCH PETROLEUM	677.772	-	(33.504)	644.268	-	644.268
RWE AG NEW	86.570	-	(19.855)	66.715	-	66.715
SAN PAOLO-IMI SPA	73.401	-	(16.665)	56.736	-	56.736
SANOFI-SYNTHELABO SA	161.186	4.710	-	165.896	-	165.896
SIEMENS AG NPV REGD (SIE GY)	270.719	-	(23.304)	247.415	-	247.415
SOCIETE GENERALE-A	154.370	9.244	-	163.614	-	163.614
SUEZ	147.143	-	(31.032)	116.111	-	116.111
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	111.087	6.890	-	117.976	-	117.976
TELECOM ITALIA SPA	140.561	-	(14.882)	125.679	-	125.679
TELEFONICA DE ESPANA	289.338	-	(1.971)	287.367	-	287.367
TOTAL FINA ELF SA-B	717.099	-	(9.515)	707.584	-	707.584
UNICREDITO ITALIANO SPA	116.661	-	(1.252)	115.409	-	115.409
UNILEVER NV-CVA	249.778	-	(4.277)	245.500	-	245.500
VIVENDI UNIVERSAL	150.119	-	(39.927)	110.192	-	110.192
VOLKSWAGEN AG	70.686	-	(14.685)	56.001	-	56.001
	9.088.175	198.254	(785.451)	8.500.978	-	8.500.978
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
<i>Unidades de participação de FIM</i>						
FIM domiciliados em Portugal						
-U.P. de FIM abertos						
FA SANTANDER ACCOES EUROPA	5.988.075	-	(2.659.865)	3.328.210	-	3.328.210
FA SANTANDER ACCOES INTERNA	2.447.997	-	(919.289)	1.528.708	-	1.528.708
	8.436.072	-	(3.579.153)	4.856.918	-	4.856.918
TOTAL	101.549.231	1.895.465	(4.922.556)	98.522.140	1.272.043	99.794.183

O movimento ocorrido na rubrica de disponibilidades, durante o ano de 2002 foi o seguinte:

Contas	31-12-2001	Aumentos	Reduções	31-12-2002
Numerário	-			-
Depósitos à ordem	11.593.456			11.708.352
Depósitos a prazo e com pré-aviso	-	-	-	-
Certificados de depósito	-	-	-	-
Outras contas de disponibilidades	-	-	-	-
TOTAL	11.593.456			11.708.352

Nota 4 - Princípios contabilísticos e critérios valorimétricos

As demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Mobiliário – Reforma Investimento FPR/E foram preparadas de acordo com o definido pelo Decreto-Lei n° 276/94¹ de 2 de Novembro e pelas Normas Regulamentares emitidas pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários sobre a contabilização das operações dos Fundos de Investimento Mobiliário, tendo consequentemente em conta os seguintes aspectos:

¹ Com as alterações introduzidas pelos Decretos-Lei n° 308/95, 323/97, 323/99 e 62/2002

- (a) O valor líquido do Fundo é determinado diariamente, excepto aos sábados, domingos e feriados devendo ser diariamente publicado no Boletim de Cotações da Bolsa de Valores no dia seguinte ao do apuramento.
- (b) O Regulamento da CMVM nº 31/2000 estabelece que o Capital do Fundo compreende:
- (i) o valor-base das Unidades de Participação e as diferenças para esse valor-base nas operações de subscrições e resgate
 - (ii) as mais e menos valias, latentes e realizadas, sobre as operações financeiras, as diferenças de câmbio, os gastos com a negociação dos títulos, as comissões e outros custos e proveitos relacionados com o Fundo, ou seja, todos os montantes de que resulta o apuramento de resultados do Fundo
- (c) A determinação do valor de cada Unidade de Participação efectua-se pela divisão entre o Capital do Fundo e o número de Unidades de Participação em circulação;
- (d) O valor dos activos em carteira resulta da aplicação das regras definidas pelo Regulamento n.º 3/2002 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e que são os seguintes:

Para valores mobiliários cotados:

- (i) Preços praticados no mercado onde se encontram admitidos à negociação, desde que transaccionados nos últimos 30 dias que antecedem a respectiva valorização;
- (ii) estando admitidos à negociação em mais de uma Bolsa de Valores, o montante a usar na valorização deverá ser o do mercado que apresenta maior liquidez, frequência e regularidade de transacções;
- (iii) a Sociedade Gestora deve definir quais os critérios adoptados para a valorização dos activos cotados, entre as possibilidades que se seguem:
 - cotação ou preço médio ponderados do período imediatamente anterior ao momento de referência;
 - última cotação ou preço verificado no momento de referência;
 - cotação de fecho ou preço de referência divulgado pela Entidade Gestora do mercado onde os valores se encontram admitidos à negociação
- (iv) excepcionalmente poderão ser adoptados outros critérios valorimétricos mas sujeito a comunicação à CMVM.

Para valores mobiliários não cotados:

- (i) O critério de valorização dos activos é fixado pela Sociedade Gestora, tendo em conta toda a informação relevante disponível sobre o emitente e o seu presumível valor de realização, devendo para tal, adoptar critérios que tenham por base o valor das ofertas de compra, difundidas através de meios de informação especializados;
- (ii) Na falta das informações referidas no ponto anterior, deverá a Sociedade Gestora recorrer a modelos de avaliação universalmente aceites e utilizados, baseados na análise fundamental e assentes na metodologia dos fluxos de caixa descontados;
- (iii) Tratando-se de valores em processo de admissão à cotação, poderão ser adoptados critérios que tenham por base a valorização de valores mobiliários da mesma espécie, emitidos pela mesma entidade e admitidos à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões.

Para outros valores representativos de dívida, emitidos por prazos inferiores a um ano, na falta de preços de mercado, a Entidade Gestora deve proceder à valorização com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

Para valores de instrumentos derivados:

- (i) deverão ser tidos em conta os preços apurados no mercado em que estes instrumentos são negociados;
- (ii) no caso de instrumentos não cotados, deverão ser registados ao justo valor, levando em conta o valor das ofertas de compra e venda difundidas.

Nota 5 - Componentes do Resultado do Fundo

Os componentes do resultado do Fundo (Proveitos) são os seguintes:

Natureza	GANHOS DE CAPITAL			GANHOS DE JUROS		Rendimento de títulos	Soma
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Soma	Juros vencidos	Juros decorridos		
OPERAÇÕES "À VISTA"							
Acções	198.254	29.656.125	29.854.378	-	-	292.093	292.093
Obrigações	1.697.211	15.709.822	17.407.033	3.214.709	1.272.043	-	4.486.752
Direitos	-	95.660	95.660	-	-	-	-
Unidades de participação	-	11.218.491	11.218.491	-	-	-	-
Depósitos	-	-	-	138.808	51.575	-	190.383
OPERAÇÕES A PRAZO							
Cambiais							
Forwards	-	363.633	363.633	-	-	-	-
Spots	-	252.804	252.804	-	-	-	-
Taxa de Juro							
Swaps	-	575.626	575.626	-	-	-	-
Cotações							
Futuros	-	343.787	343.787	-	-	-	-

Os componentes do resultado do Fundo (Custos) são os seguintes:

Natureza	PERDAS DE CAPITAL			JUROS E COMISSÕES SUPORTADOS		
	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Soma	Juros vencidos e comissões	Juros decorridos	Soma
OPERAÇÕES "À VISTA"						
Acções	(785.451)	(33.370.514)	(34.155.965)	-	-	-
Obrigações	(557.951)	(15.010.485)	(15.568.436)	(12.514)	-	(12.514)
Direitos	-	(70.880)	(70.880)	-	-	-
Unidades de participação	(3.579.153)	(10.781.007)	(14.360.161)	-	-	-
Depósitos	-	-	-	(27)	-	(27)
OPERAÇÕES A PRAZO						
Cambiais						
Forwards	-	(229.119)	(229.119)	-	-	-
Spots	-	(420.086)	(420.086)	-	-	-
Taxa de Juro						
Swaps	-	(747.004)	(747.004)	-	-	-
Cotações						
Futuros	-	(293.625)	(293.625)	-	-	-
Forward	-	(127)	(127)	-	-	-
COMISSÕES						
de Gestão	-	-	-	(1.826.824)	-	(1.826.824)
de Depósito	-	-	-	(56.794)	-	(56.794)
de Supervisão	-	-	-	(19.511)	-	(19.511)
de Carteira de títulos	-	-	-	(108.541)	-	(108.541)
de Operações Extrapatrimoniais	-	-	-	(826)	-	(826)
Outras	-	-	-	(12)	-	(12)

Nota 6 - Dívidas de Cobrança Duvidosa

Em 31 de Dezembro de 2002 o valor das dívidas de cobrança duvidosa incluídas em cada uma das rubricas de devedores e de carteira tem a seguinte decomposição:

Contas/Entidades	Dev.p/Obrig. Vencidas	Dev.p/juros vencidos	Outros devedores	Soma	Provisões	
					Constituídas	Utilizadas
Contas de Carteira						
Somec / 92	249.399	26.810		276.209	276.209	
Somec / 94		5.331		5.331	5.331	
....						
Total	249.399	32.141	-	281.540	281.540	-

Nota 7 - Provisões

Em 31 de Dezembro de 2002 as provisões decompõem-se da seguinte forma:

Contas	Saldo Inicial	Aumento	Redução	Fusão	Saldo Final
481-Provisões para crédito vencido	5.331	-	-	276.209	281.540
482-Provisões para riscos e encargos	-	-	-		-

Nota 8 - Dívidas a Terceiros cobertas por garantias

À data de 31 de Dezembro de 2002 o Fundo não possui dívidas a terceiros cobertas por garantias.

Nota 9 - Discriminação de Impostos sobre Mais Valias e Retenções na Fonte

À data de 31 de Dezembro de 2002 os impostos sobre Mais Valias e Retenções na Fonte tem a seguinte decomposição.

	Imposto de mais-valias	Retenções na Fonte	Soma
Obrigações	-	-	-
Depósitos à Ordem / a Prazo	-	-	-
Futuros	-	-	-
Total	-	-	-
Imposto a receber do Estado	-	121.000	121.000

Nota 10 - Responsabilidades

À data de 31 de Dezembro de 2002 o Fundo não tinha responsabilidades com e de terceiros.

Nota 11 - Exposição ao Risco Cambial

Em 31 de Dezembro de 2002, o Fundo mantinha as seguintes posições cambiais abertas:

POSIÇÃO CAMBIAL						
MOEDAS	À VISTA	A PRAZO			OPÇÕES	POSIÇÃO GLOBAL
		FORWARD	FUTUROS	TOTAL A PRAZO		
SEK	0,55					0,55
GBP	5,13					5,13
USD	6 980,54					6 980,54
Contravalor (Euro)	6 659,86					6 659,86

Nota 12 - Exposição ao Risco de Taxa de Juro

À data de 31 de Dezembro de 2002 o Fundo detinha activos de juro invariável cuja maturidade é seguinte:

MATURIDADES	MONTANTE EM CARTEIRA (A)	EXTRA-PATRIMONIAIS (B)				SALDO (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	-					-
de 1 a 3 anos	10.210.973					10 210 973
de 3 a 5 anos	18.133.053					18 133 053
de 5 a 7 anos	-					-
mais de 7 anos	16.599.937		(3 520 000)			13 079 937

Nota 13 - Cobertura do Risco Cotações

Em 31 de Dezembro de 2002, o Fundo apresenta a seguinte exposição ao risco cotações:

ACÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (EURO)	EXTRA-PATRIMONIAIS			SALDO
		Futuros	Forwards	Opções	
Acções	8 500 978				8 500 978
UP's	4 856 918				4 856 918

Nota 14 - Perdas potenciais em produtos derivados

Nos termos do artigo 5º do Regulamento 21/99 o Fundo encontra-se dispensado de calcular o VaR e portanto esta Nota não é aplicável.

Nota 15 – Derrogação dos Princípios contabilísticos dos Fundos de Investimento Mobiliário

No exercício de 2002 o Fundo não derogou os Princípios contabilísticos aplicáveis aos Fundos de Investimento Mobiliário.

Nota 16 – Comparabilidade das Demonstrações Financeiras

As Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2002 não são comparáveis com o período homólogo de 2001 devido à fusão com o Fundo Santander FPR/E. Anteriormente o Fundo designava-se Fundo Totta PPR/E.