



Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PS

C.N.P.J. Nº 03.322.942/0001-84

Administrado pelo BANCO SANTANDER BRASIL S.A. - C.N.P.J. Nº 61.472.676/0001-72
Rua Amador Bueno nº 474 - Santo Amaro - São Paulo - SP

RELATÓRIO DO ADMINISTRADOR

Senhores cotistas:

Em cumprimento às disposições legais, submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 30 de novembro de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 30 de novembro de 2000.

São Paulo, 30 de janeiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 30 DE NOVEMBRO DE 2000

(Em milhares de reais)

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
Cotas de fundos de investimento	100.745	100,00
Fundo de Investimento Financeiro		
Santander Renda Fixa	100.745	100,00
Total do ativo	100.745	100,00
Outras obrigações	20	
Diversas	20	
Patrimônio líquido	100.725	
Total do passivo	100.745	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(Em milhares de reais)

	Período de 6 de dezembro de 1999 a 30 de novembro de 2000
Patrimônio líquido no início do período	
Constituído em 6 de dezembro de 1999 - 500.000.000 cotas a R\$ 10,0000 cada	5.000
Cotas emitidas - 8.613.919,6581	91.158
Cotas resgatadas - 551.494,1141	(5.921)
Varição no resgate de cotas	(463)
Patrimônio líquido antes do resultado do período	89.774
Receitas	11.092
Rendas de títulos e valores mobiliários	11.092
Despesas	141
Despesas administrativas	141
Resultado do período apropriado ao patrimônio líquido	10.951
Patrimônio líquido no final do período	
30 de novembro de 2000 - 8.562.425,5440 cotas a R\$ 11,7636 cada	100.725

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE NOVEMBRO DE 2000 (Em milhares de reais)

1 - CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PS foi constituído em 6 de dezembro de 1999, a partir da alteração da denominação social do Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP XXIV, tendo iniciado suas atividades nesta mesma data, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de recursos em cotas emitidas pelo Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa e pelo Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa Especial, que têm por objetivo atuar no mercado de renda fixa de forma moderada, inclusive operações de mercado de derivativos, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos na legislação vigente. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da instituição administradora ou, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras estão em conformidade com as normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de fundos de investimento financeiro são valorizadas diariamente, pelo valor da cota do respectivo fundo.

3 - DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido com o correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

4 - EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos dos ativos desta. Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos integrantes da composição da carteira. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

O resgate de cotas do Fundo será efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, até o primeiro dia útil subsequente ao da solicitação do resgate. Não existe carência no resgate de cotas.

5 - TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração creditada ao Banco Santander Brasil S.A., no montante de R\$ 137, foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,20% a.a., representando 0,19% do patrimônio líquido médio do período. Demais despesas, excluindo-se a taxa de administração, no montante de R\$ 4 representando 0,01% do patrimônio líquido médio do período.

6 - RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 6 de dezembro de 1999 a 30 de novembro de 2000 foi de 17,64%.

7 - TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos são tributados à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável. Considerando que o Fundo não tem prazo de carência, a incidência do imposto de renda no Fundo sobre os rendimentos auferidos ocorre no último dia útil de cada mês, ou no resgate, se ocorrendo em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista um valor correspondente ao imposto de renda devido. Adicionalmente, sobre os resgates efetuados entre o 1º e o 29º dia após a data de aplicação, incidirá a alíquota de Imposto de Operações Financeiras - IOF, de acordo com a legislação aplicável.

Amparado pelo Artº 77 da Lei 8.981/95, o cotista único do Fundo não vem sendo tributado pelo imposto de renda de acordo com as regras acima mencionadas.

A DIRETORIA

Agostinho da Silva Mota - Contador - CRC 1SP134725/O-3

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

19 de janeiro de 2001

Aos Cotistas e Administrador

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PS

(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PS em 30 de novembro de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 6 de dezembro de 1999 a 30 de novembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, que requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume das transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PS em 30 de novembro de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 6 de dezembro de 1999 a 30 de novembro de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0