



# Fundo de Investimento Financeiro Santander Blue

C.N.P.J. Nº 01.363.042/0001-50

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. a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 3 de março de 1999 a 29 de fevereiro de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 29 de fevereiro de 2000.

### DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 29 DE FEVEREIRO DE 2000 - Em milhares de reais

Aplicações/ especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,01
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>212</b>	<b>0,76</b>
Letras Financeiras do Tesouro	212	0,76
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>19.301</b>	<b>69,40</b>
Letras Financeiras do Tesouro	10.125	36,41
Letras do Tesouro Nacional	9.176	32,99
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>8.130</b>	<b>29,23</b>
Certificado de Depósito Bancário	8.130	29,23
Banco Bilbao Viscaya Brasil S.A.	3.061	11,01
Banco Alfa de Investimento S.A.	5.069	18,22
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>168</b>	<b>0,60</b>
Negociação e Intermediação de Valores	168	0,60
Operações de swap - diferencial a receber	168	0,60
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>27.812</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>91</b>	
Negociação e Intermediação de valores	78	
Operações de swap - diferencial a pagar	78	
<b>DIVERSAS</b>	<b>13</b>	
Provisão para pagamentos a efetuar	13	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>27.721</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>27.812</b>	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PERÍODO DE 3 DE MARÇO DE 1999 A 29 DE FEVEREIRO DE 2000 Em milhares de reais

<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO</b>	
Constituído em 3 de março de 1999 por 300.000.000 cotas a R\$ 10,0000 cada	3.000
Cotas emitidas: 1.948.720,6186	21.649
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>24.649</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>4.736</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.577
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	159
<b>DESPESAS</b>	<b>1.664</b>
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	1.605
Despesas administrativas	50
Outras despesas operacionais	9
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.072</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>27.721</b>
Em 29 de fevereiro de 2000 - 2.248.720,6186 cotas a R\$ 12,3277 cada	27.721

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

### NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 29 DE FEVEREIRO DE 2000 - Em milhares de reais

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo anteriormente denominado Fundo de Aplicação em cotas de Fundos de Investimentos - Geral Comércio - Geral Blue foi constituído em 15 de julho de 1996 e teve resgate total de suas cotas em 14 de abril de 1998, reiniciando suas atividades em 3 de março de 1999 sob a denominação atual. O Fundo tem como objetivo aplicar recursos nos ativos financeiros permitidos pela legislação em vigor e a utilização de derivativos relacionados a esses. Conseqüentemente, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantias da instituição administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

#### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Os títulos de renda fixa são valorizados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos, e deduzidos por provisão para ajuste ao valor de mercado, quando aplicável.

As operações com "swap" são atualizadas diariamente com base em cotações de mercado e registradas pela diferença entre as operações ativas e passivas em contrapartida às cotas de resultado em transações com ativos financeiros. Os resultados gerados em operações nos mercados de liquidação futura são apropriados diretamente ao resultado à medida que são auferidos.

#### 3. 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. Em decorrência da possibilidade de

política de investimento agressiva pelo administrador, consoante o regulamento do Fundo, poderá ocorrer perda de capital investido. 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. Para resgate, as cotas do fundo não possuem prazo de carência, podendo, a qualquer tempo, os cotistas solicitarem o resgate total ou parcial de suas cotas.

#### 4. TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração paga ao Banco Santander Brasil S.A. no período de 3 de março de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 no montante de R\$ 40 foi calculada diariamente sobre o patrimônio líquido à razão de 0,30% ao ano, que representa 0,25% sobre o patrimônio líquido médio no período. Outros encargos, representaram 0,06% sobre o patrimônio líquido médio no período.

#### 5. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

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

#### 6. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA

Os títulos públicos encontram-se custodiados junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. Os títulos privados encontram-se custodiados junto à Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP e as operações de futuro e "swap" na Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F.

#### 7. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período foi de 23,28%.

#### 8. TRIBUTAÇÃO

Os rendimentos produzidos são tributados pelo imposto de renda à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável.

#### 9. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias para administrar sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. O fundo administra os riscos através de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamentos de posições. Os instrumentos financeiros, de acordo com sua natureza e regulamentação específica, são ou não contabilizados em contas patrimoniais. Os instrumentos não registrados na demonstração da composição e diversificação das aplicações incluem contratos de "swap" e "contratos de futuro". Demonstramos a seguir o valor dos contratos em 29 de fevereiro de 2000:

	R\$ mil
Contratos de ações, ativos financeiros e mercadorias	70.532
BM&F - Futuro - DI comprado	14.564
BM&F - Futuro - DI vendido	28.197
Contratos de "swap"	27.771

#### 10. EVENTOS SUBSEQÜENTES

Conforme Assembléia Geral Extraordinária de 29 de março de 2000 foi aprovada a transferência da administração do fundo, a partir de 3 de abril de 2000 para o Banco Banque National de Paris Brasil S.A. e a alteração da denominação atual do Fundo para Fundo de Investimento Financeiro BNP Bleu.

#### A DIRETORIA

Antonio Melchades Baldisera - Contador - CRC 1SP124068/O-9

#### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

7 de abril de 2000

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Investimento Financeiro Santander Blue  
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander Blue em 29 de fevereiro de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido no período de 3 de março de 1999 a 29 de fevereiro 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 de 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 Investimento Financeiro Santander Blue em 29 de fevereiro de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido no período de 3 de março de 1999 a 29 de fevereiro 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