

Fundo de Investimento Financeiro Santander Itapema

C.N.P.J. nº CNPJ: 02.997.061/0001-09

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 no período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de maio de 2000.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MAIO DE 2000 - Em milhares de reais

| Aplicação/especificação | Valor atual | Porcentagem s/ aplicações |
|--|----------------|---------------------------|
| DISPONIBILIDADES | 2 | 0,01 |
| Depósitos bancários | 2 | 0,01 |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ | 6.876 | 2,72 |
| Notas do Banco Central - NBC | 6.876 | 2,72 |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS | 218.863 | 86,88 |
| Letras Financeiras do Tesouro - LFTs | 133.678 | 53,06 |
| Letras do Tesouro Nacional - LTNs | 594 | 0,24 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTNs | 44.307 | 17,59 |
| Notas do Banco Central - NBCs | 40.284 | 15,99 |
| TÍTULOS PRIVADOS | 23.261 | 9,23 |
| Certificado de depósito bancário | 5.240 | 2,08 |
| Debêntures | 8.186 | 3,25 |
| Notas Promissórias - "Commercial Papers" | 9.835 | 3,90 |
| NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES | 2.919 | 1,16 |
| "Swap" - Diferencial a receber | 2.919 | 1,16 |
| TOTAL DO ATIVO | 251.921 | 100,00 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES | 224 | |
| Negociação e intermediação de valores | 119 | |
| Operações de "swap" - Diferencial a pagar | 119 | |
| Diversas | 105 | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 251.697 | |
| TOTAL DO PASSIVO | 251.921 | |

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

| | Período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000 |
|---|---|
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO | |
| Constituído em 11 de junho de 1999 - 6.499.994,0700 cotas a R\$ 1,0000 cada | 6.499 |
| Cotas emitidas - 214.950.607,3415 | 224.288 |
| Cotas resgatadas - 9.610.087,4937 | (9.619) |
| Variações no resgate de cotas | (784) |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO | 220.384 |
| RECEITAS | 74.537 |
| Rendas de títulos e valores mobiliários | 73.046 |
| Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez | 1.398 |
| Outras receitas operacionais | 93 |
| DESPESAS | 43.224 |
| Resultado de transações com títulos e valores mobiliários | 42.792 |
| Despesas administrativas | 432 |
| RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 31.313 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO | |
| R\$ 1 de maio de 2000 - 211.840.513,9178 cotas a R\$ 1,188146 | 251.697 |

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MAIO DE 2000 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Fundo de Investimento Financeiro Santander Itapema foi constituído em 8 de junho de 1999, mediante transformação do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento - Santander VIP VI que estava inativo até a referida data, na forma de condomínio aberto, tendo iniciado suas atividades em 11 de junho de 1999, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, 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 significativas 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 pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2. PRINCÍPIOS 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. Os títulos e valores mobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e, quando aplicável, ajustado ao valor de mercado. O ágio ou deságio é apropriado diariamente, em função dos prazos de vigência dos títulos. As receitas e despesas apuradas nas operações de contratos de compra e venda de futuros são registradas diariamente na conta "Resultado de transações com títulos e valores mobiliários". 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 contas de resultado de transações com títulos e valores mobiliários.

3. 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.

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. Em decorrência da política de investimento do 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, intrasferíveis 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 à 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\$ 360 foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de até 0,20% a.a. Outras despesas administrativas, montaram a R\$ 72, representando 0,04% do patrimônio líquido médio do período.

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000 foi de 18,81%.

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. A partir de 02 de agosto de 1999 incide IOF - Imposto sobre Operações Financeiras sobre os resgates de cotas efetuados entre o 1º e o 29º dia após a data de aplicação, de acordo com a legislação aplicável.

8. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA

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

9. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias no sentido de administrar a sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de juros. O Fundo administra os riscos por meio 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. Demonstramos a seguir o valor dos contratos em 31 de maio de 2000 desses instrumentos financeiros:

Contratos de "futuro"

BM&F - Futuro - DI Comprado 7.288

BM&F - Futuro - DI Vendido 4.926

"Swap"

Contratos BM&F 68.397

Os valores a receber e a pagar relativos a esses instrumentos financeiros estão registrados na rubrica de negociação e intermediação de valores no ativo e passivo em "Outros créditos" e "Outras obrigações".

10. OUTRAS INFORMAÇÕES

A conta de resultado de transações com títulos e valores mobiliários refere-se ao resultado apurado nas operações de compra e venda de contratos futuros e com títulos de renda fixa.

A DIRETORIA

Pedro de Carvalho - Contador - CRC 1SP088547/O-3

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

14 de julho de 2000

Ao Administrador e Cotistas

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

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander Itapema em 31 de maio de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio 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 Investimento Financeiro Santander Itapema em 31 de maio de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Audíteres Independentes
CRC 2SP00160/O-5

Edison Arisa Pereira
Sócio
Contador CRC 1SP127241/O-2