



Fundo de Investimento Financeiro Santander Mix Moderado

C.N.P.J. Nº 03.820.228/0001-16

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 período de 25 de setembro de 2000 a 31 de agosto de 2001, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de agosto de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE AGOSTO DE 2001 - Em milhares de reais

Aplicações/ especificações	Valor atual	Porcentagem	
		Valor atual	sobre ativo
Disponibilidades	2	0,25	
Banco Santander Brasil S.A.	2	0,25	
Aplicações interfinanceiras de liquidez	33	4,18	
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	33	4,18	
Títulos e valores mobiliários	754	95,32	
Livres	635	80,28	
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	542	68,52	
Ações de Companhias Abertas	93	11,76	
Vinculados à prestação de garantias	119	15,04	
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	119	15,04	
Outros créditos	2	0,25	
Diversos	2	0,25	
Total do ativo	791	100,00	
Outras obrigações	16		
Diversas	16		
Patrimônio líquido	775		
Total do passivo e do patrimônio líquido	791		

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Período de 25 de setembro de 2000 a 31 de agosto de 2001
Patrimônio líquido no início do período	6
Constituído em 25.09.00 - 600.000 cotas a R\$ 10.000 cada	6
Cotas emitidas - 313.336,0213	3.452
Cotas resgatadas - 245.294,0183	(2.695)
Varição no resgate de cotas	(60)
Patrimônio líquido antes do resultado do período	703
Receitas	574
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	56
Rendas de títulos e valores mobiliários	517
Outras receitas operacionais	1
Despesas	502
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	466
Despesas administrativas	35
Outras despesas operacionais	1
Resultado do período apropriado ao patrimônio líquido	72
Patrimônio líquido no final do período	775
Em 31.08.01 - 68.642,0030 cotas a R\$ 11,2988 cada	775

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE AGOSTO DE 2001 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo foi constituído na forma de condomínio aberto, iniciando suas atividades em 25 de setembro de 2000, 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, com preponderância em ativos de renda fixa, cujos rendimentos acompanhem os das taxas de juros de um dia (DI) praticadas no mercado interbancário, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos na legislação vigente. Conseqüentemente, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. 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 conseqüente 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. 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 e valores mobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados diariamente ao valor de mercado. O ágio ou deságio é apropriado diariamente, em função dos prazos de vigência dos títulos.

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. Na emissão de cotas do Fundo será

utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subseqüente à 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 e/ou despesa, no primeiro dia útil subseqüente ao da solicitação, com utilização do valor da cota em vigor no dia do respectivo pagamento. 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\$ 22, representando 1,86% do patrimônio líquido médio do Fundo, foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 3,00% a.a. O administrador perceberá do Fundo, a título de taxa de "performance", 15% sobre a variação positiva, se houver, entre o valor líquido, já descontada a taxa de administração, e o valor do patrimônio líquido acrescido de 100% da variação diária do CDI, acumulado na forma de capitalização composta em cada período de avaliação. A taxa de "performance" é provisionada diariamente e paga ao administrador trimestralmente. O montante das despesas incorridas no período com taxa de "performance" foi de R\$ 2. Outras despesas administrativas, no montante de R\$ 11, representaram 0,93% do patrimônio líquido médio do período.

6. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA

Os títulos públicos encontram-se custodiados junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F, as ações junto à Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC e as operações de "futuro" na BM&F.

7. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período foi de 12,99%.

8. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos são tributados à alíquota de 20%, de acordo com a regulamentação aplicável. A incidência do imposto de renda no Fundo sobre os rendimentos auferidos ocorre no último dia útil de cada mês, ou no resgate, se ocorrer em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista por valor correspondente ao imposto de renda devido. Os cotistas amparados por medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte. Adicionalmente, sobre os resgates efetuados entre o 1º e o 29º dia após a data de aplicação, incidirá Imposto de Operações Financeiras - IOF à alíquota estabelecida na legislação aplicável.

9. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias no sentido de reduzir a sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamento 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 "futuro". Demonstramos, a seguir, o valor dos contratos em 31 de agosto de 2001, desses instrumentos financeiros, que foram negociados com prazos inferiores a um ano:

	Valor
"Futuro"	
BM&F - Futuro - Ibovespa comprado	117

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

1º de outubro de 2001

Aos Administrador e Cotistas
Fundo de Investimento Financeiro
Santander Mix Moderado
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander Mix Moderado em 31 de agosto de 2001 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 25 de setembro de 2000 a 31 de agosto de 2001, 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 Mix Moderado em 31 de agosto de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 25 de setembro de 2000 a 31 de agosto de 2001, 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