

Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP V

C.N.P.J. Nº 02.997.090/0001-62

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 2000 a 28 de fevereiro de 2001, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 28 de fevereiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 28 DE FEVEREIRO DE 2001 - Em milhares de reais

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Banco Santander Brasil S.A.	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	12	0,04
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	12	0,04
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	26.457	99,95
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	26.457	99,95
TOTAL DO ATIVO	26.471	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	13	
Pagamentos a efetuar	6	
Valores a pagar à sociedade administradora	7	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.458	
TOTAL DO PASSIVO	26.471	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO Em milhares de reais

	Exercício findo em 28 de fevereiro de 2001	Período de 1999 a 29 de fevereiro de 2000
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
29.02.00 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 (2000 - 1.249.000,0000 cotas a R\$ 10,0000 cada)	49.007	-
Cotas emitidas: 333.991,1655 (2000 - 2.889.737,4770)	-	12.490
Cotas resgatadas: 2.546.234,3725 (2000 - 21.225,6205)	4.253	29.890
Variação no resgate de cotas	(25.645) (8.190)	(217) (8)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO RECEITAS	19.425	42.155
Rendas de títulos e valores mobiliários	7.206	12.159
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	6.777	11.855
DESPESAS	173	5.307
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	429	304
Despesas administrativas	173	5.307
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.033	6.852
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 28 de fevereiro de 2001 - 1.905.268,6495 cotas a R\$ 13,8866 cada	26.458	
Em 29 de fevereiro de 2000 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 cada		49.007

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Exercício findo em 28 de fevereiro de 2001	Período de 1999 a 29 de fevereiro de 2000
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
29.02.00 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 (2000 - 1.249.000,0000 cotas a R\$ 10,0000 cada)	49.007	-
Cotas emitidas: 333.991,1655 (2000 - 2.889.737,4770)	-	12.490
Cotas resgatadas: 2.546.234,3725 (2000 - 21.225,6205)	4.253	29.890
Variação no resgate de cotas	(25.645) (8.190)	(217) (8)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO RECEITAS	19.425	42.155
Rendas de títulos e valores mobiliários	7.206	12.159
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	6.777	11.855
DESPESAS	173	5.307
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	429	304
Despesas administrativas	173	5.307
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.033	6.852
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 28 de fevereiro de 2001 - 1.905.268,6495 cotas a R\$ 13,8866 cada	26.458	
Em 29 de fevereiro de 2000 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 cada		49.007

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Exercício findo em 28 de fevereiro de 2001	Período de 1999 a 29 de fevereiro de 2000
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
29.02.00 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 (2000 - 1.249.000,0000 cotas a R\$ 10,0000 cada)	49.007	-
Cotas emitidas: 333.991,1655 (2000 - 2.889.737,4770)	-	12.490
Cotas resgatadas: 2.546.234,3725 (2000 - 21.225,6205)	4.253	29.890
Variação no resgate de cotas	(25.645) (8.190)	(217) (8)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO RECEITAS	19.425	42.155
Rendas de títulos e valores mobiliários	7.206	12.159
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	6.777	11.855
DESPESAS	173	5.307
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	429	304
Despesas administrativas	173	5.307
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.033	6.852
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 28 de fevereiro de 2001 - 1.905.268,6495 cotas a R\$ 13,8866 cada	26.458	
Em 29 de fevereiro de 2000 - 4.117.511,8565 cotas a R\$ 11,9022 cada		49.007

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 28 DE FEVEREIRO DE 2001 E DE 2000

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP V foi constituído em 16 de novembro de 1998 e iniciou suas atividades em 7 de abril de 1999. O fundo tem como objetivo realizar operações que assegurem renda fixa pré ou pós fixadas em títulos públicos federais, utilizando-se dos mercados organizados de renda fixa. A carteira de ativos do fundo deve concentrar 100% de seu patrimônio líquido em títulos de emissão e/ou coobrigação do Banco Central do Brasil - BACEN e do Tesouro Nacional, em suas diversas modalidades. É vetada a utilização de derivativos. Todavia, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da instituição administradora, ou qualquer mecanismo de seguro, ou do 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 BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Os títulos e valores mobiliários são valorizados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados diariamente ao valor de

mercado. O ágio ou deságio, quando aplicável, é apropriado diariamente, em função dos prazos de vigência dos títulos.

3. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS

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 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 montante de R\$ 135 (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - R\$ 112), foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,30% a.a. (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - 0,30%), representando 0,30% (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - 0,28%) sobre o patrimônio líquido médio do exercício/período. Demais encargos, incluídos na rubrica "Despesas administrativas" no montante de R\$ 7 (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - R\$ 11) representaram 0,02% (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - 0,03%) sobre o patrimônio líquido médio do exercício/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 no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

7. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no exercício foi de 16,67% (período de 7 de abril de 1999 a 29 de fevereiro de 2000 - 19,02%).

8. 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 ocorrer em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista por 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 Imposto de Operações Financeiras - IOF à alíquota estabelecida na legislação aplicável.

9. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Fundo não possuía operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos em 28 de fevereiro de 2001.

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

2 de abril de 2001

Aos Administrador e Quotistas

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

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP V em 28 de fevereiro de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 28 de fevereiro de 2001 e do período de 7 de abril 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. Nossos exames foram conduzidos 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, nossos exames compreenderam, 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 VIP V em 28 de fevereiro de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 28 de fevereiro de 2001 e do período de 7 de abril 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-2