

Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa

C.N.P.J. Nº 01.672.676/0001-73
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 dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e 1999, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2000.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 - 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	232.462	17,18
Notas do Banco Central - NBCE	232.462	17,18
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	1.119.629	82,72
TÍTULOS PÚBLICOS	784.628	57,98
Notas do Tesouro - LFTs	784.628	57,98
Notas do Banco Central - NBCE	91.320	6,75
Notas do Tesouro Nacional - NTN	9.026	0,67
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	7.698	0,57
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS	82.809	6,18
Banco Santander Brasil S.A.	40.727	3,03
Banco Citibank S.A.	13.795	1,02
Banco FIAT S.A.	6.535	0,48
Banco Fininvest S.A.	1.752	0,13
DEBÊNTURES	220.994	16,32
Draft II Participações S.A.	91.213	6,74
Cia. de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP	35.464	2,62
Light Serviços de Eletricidade S.A.	32.705	2,41
BOP Telecomunicações S.A.	24.848	1,81
ATL Algar Telecomunicações Leste S.A.	20.900	1,54
Klabim IKPC Indústrias Klabim Papel e Celulose S.A.	6.659	0,49
União Serviços de Eletricidade S.A.	5.533	0,42
Buetter S.A. Indústria e Comércio	2.243	0,17
Telepar Participações S.A.	1.558	0,11
Cia. de Aços Especiais Itabora - ACESITA	1.067	0,08
Nordson Indústrias Metalúrgicas S.A.	1.301	0,09
Covis emiteira	162	0,01
Providor para desvalorização	(2.759)	(0,20)
VINCULADOS À PRESTAÇÃO DE GARANTIAS	51.198	3,78
Notas do Tesouro Nacional - NTN	51.198	3,78
OUTROS CRÉDITOS	1.228	0,09
"Swap" - diferencial a receber	1.188	0,08
Diversos	40	0,01
TOTAL DO ATIVO	1.353.321	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	5.329	0,39
"Swap" - diferencial a pagar	5.077	0,37
Diversas	252	0,02
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.347.992	100,00
TOTAL DO PASSIVO	1.353.321	100,00

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

	2000	1999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
31.12.1999 - 637.444.741,4218 cotas a R\$ 1,9137 cada	1.219.901	
31.12.1998 - 718.845.289,9562 cotas a R\$ 1,5180 cada		1.091.232
Cotas emitidas - 212.845,803,3798 (1999 - 264.042.395,7625)	436.689	484.966
Cotas resgatadas - 252.264,121,0012 (1999 - 345.442.944,2969)	(355.968)	(484.455)
Varição no resgate de cotas	(176.809)	(138.430)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.123.813	953.313
RECEITAS	414.288	685.135
Rendas de títulos e valores mobiliários	398.291	669.244
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	15.515	12.574
Outras receitas operacionais	482	3.317
DESPESAS	190.109	418.547
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	189.490	417.815
Despesas administrativas	56	56
Outras despesas operacionais	563	110
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	224.179	266.588
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO	1.347.992	1.219.901
31.12.2000 - 637.444.741,4218 cotas a R\$ 1,9137 cada	1.347.992	
31.12.1999 - 637.444.741,4218 cotas a R\$ 1,9137 cada		1.219.901

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999

1. **CONTEXTO OPERACIONAL**
O Fundo foi constituído por instrumento particular de 30 de janeiro de 1997, iniciando suas atividades em 24 de março de 1997, sob a forma de condomínio com prazo indeterminado de duração. O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicações em ativos de renda fixa e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, de acordo com regulamentação específica do Banco Central do Brasil - BACEN. Consequentemente, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. Em decorrência da possibilidade de adoção de política de investimento agressiva pelo administrador, o patrimônio líquido do Fundo pode estar em risco, podendo ocorrer perda do capital investido. 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.

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. Os resultados das operações no mercado de "swap" são apropriados de acordo com os prazos dos contratos às taxas de mercado. Os resultados gerados em operações nos mercados de liquidação futura são apropriados diretamente ao resultado à medida que são auferidos.

5. **EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**
As cotas do Fundo têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira. Na emissão de cotas do Fundo, é 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.

6. **TAXAS E ENCARGOS**
O Fundo não cobra taxa de administração no exercício (1999 - nihil; 1998 - nihil). Despesas administrativas no montante de R\$ 56 (1999 - R\$ 622; 1998 - R\$ 63) representaram 0,004% (1999 - 0,05%; 1998 - 0,006%) do patrimônio líquido médio do exercício.

7. **RENTABILIDADE**
A rentabilidade do Fundo no exercício foi de 17,78% (1999 - 26,07%; 1998 - 28,10%).

8. **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 taxa de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controle, 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 "swap" e "futuro".

9. **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.

10. **OUTRAS INFORMAÇÕES**
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários
Referem-se, principalmente, a prejuízos com operações de "swap". No exercício, estes ajustes montaram R\$ 149.301.

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES
19 de fevereiro de 2001
Ao Administrador e Cotistas
Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa (Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa em 31 de dezembro de 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, 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 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 Renda Fixa em 31 de dezembro de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Edison Arisa Pereira
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5
Contador CRC 1SP127241/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III

C.N.P.J. Nº 02.475.0001-73
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 dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e 1999, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2000.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 - Em milhares de reais		
Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	1	0,05
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,05
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	605	28,86
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	605	28,86
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	1.093	52,15
TÍTULOS PÚBLICOS	580	27,37
Notas do Banco Central - NBCE	580	27,37
VINCULADOS À NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES	3	0,15
Contratos a termo DI - direito de receber	3	0,15
VINCULADOS À PRESTAÇÃO DE GARANTIAS	510	24,33
Notas do Banco Central - NBCE	510	24,33
OUTROS CRÉDITOS	397	18,94
Bozaro Simonsen Fundo de Investimento no Exterior	392	18,70
Diversos	5	0,24
TOTAL DO ATIVO	2.096	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	129	6,15
"Swap" - diferencial a pagar	94	4,48
Fiscais e previdenciárias	18	0,86
Diversas	17	0,81
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.967	93,85
TOTAL DO PASSIVO	2.096	100,00

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

	2000	1999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
31.12.1999 - 2.475.870,2646 cotas a R\$ 13,3924 cada (31.12.1998 - 1.985.029,4579 cotas a R\$ 10,4545 cada)	33.158	
Cotas emitidas - 3.185,649,7866 (1999 - 490.840,8057)	46.200	6.155
Cotas resgatadas - 5.536,886,5374 (70.323)	(70.323)	(70.323)
Varição no resgate de cotas	(9.711)	(9.711)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	(676)	26.908
RECEITAS	3.433	11.802
Rendas de títulos e valores mobiliários	3.194	11.263
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	238	538
Outras receitas operacionais	1	1
DESPESAS	790	5.552
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	720	5.460
Despesas administrativas	61	91
Outras despesas operacionais	9	1
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.643	6.250
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO	1.967	33.158
31.12.2000 - 124.633,5138 cotas a R\$ 15,7862 cada		
31.12.1999 - 2.475.870,2646 cotas a R\$ 13,3924 cada		33.158

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 - Em milhares de reais

1. **CONTEXTO OPERACIONAL**
O Fundo foi constituído por instrumento particular em 13 de abril de 1998, iniciando suas atividades em 9 de novembro de 1998. O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicações em ativos de renda fixa e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, de acordo com regulamentação específica do Banco Central do Brasil - BACEN. Consequentemente, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. Em decorrência da possibilidade de adoção de política de investimento agressiva pelo administrador, o patrimônio líquido do Fundo pode estar em risco, podendo ocorrer perda do capital investido. 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 Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

3. 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. Os resultados das operações no mercado de "swap" são apropriados de acordo com os prazos dos contratos às taxas de mercado. Os resultados gerados em operações nos mercados de liquidação futura são apropriados diretamente ao resultado à medida que são auferidos.

5. **EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**
As cotas do Fundo têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira. Na emissão de cotas do Fundo, é 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.

6. **TAXAS E ENCARGOS**
A taxa de administração creditada ao Banco Santander Brasil S.A., no montante de R\$ 45 (1999 - R\$ 57; 1998 - R\$ 7), foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,40% a.a. (1999 - 0,23% a.a.; 1998 - 0,03% a.a.), representando 0,32% (1999 - 0,21%; 1998 - 0,03%) do patrimônio líquido médio do exercício.

7. **RENTABILIDADE**
A rentabilidade do Fundo no exercício foi de 17,87% (1999 - 28,10%; 1998 - 4,65%). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

8. **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 taxa de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controle, 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 "swap" e "futuro".

9. **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.

10. **OUTRAS INFORMAÇÕES**
(a) Resultado de transações com títulos e valores mobiliários
Referem-se, principalmente, a prejuízos em operações com "hedge" de índices e operações de "swap". No exercício, estes ajustes montaram, respectivamente, R\$ 218 e R\$ 226.

(b) Outros créditos
Referem-se principalmente aos resgates a receber de aplicações no Bozano, Simonsen Fundo de Investimento no Exterior.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES
19 de fevereiro de 2001
Ao Administrador e Cotistas
Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III (Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III em 31 de dezembro de 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, 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 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 VIP III em 31 de dezembro de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Edison Arisa Pereira
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5
Contador CRC 1SP127241/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Santander Institucional

C.N.P.J. Nº 00.818.644/0001-91
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 dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e 1999, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2000.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 - Em milhares de reais		
Aplicações/especificação	Valor Atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	1	0,01
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	3.665	2,48
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	3.665	2,48
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	143.901	97,49
TÍTULOS PÚBLICOS	98.967	67,05
Notas Financeiras do Tesouro - LFTs	66.057	44,75
Notas do Banco Central - NBCE	32.910	22,30
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCÁRIO	7.519	5,09
Banco Citibank S.A.	7.519	5,09
Banco FIAT S.A.	3.267	2,21
DEBÊNTURES	22.133	14,98
Draft II Participações S.A.	10.013	6,78
Globo Cabo S.A.	5.121	3,46
Light Serviços de Eletricidade S.A.	4.808	3,26
Klabim - IKPC Indústrias Klabim de Papel e Celulose S.A.	1.332	0,90
Inapap S.A. Indústrias e Construções	773	0,52
Infovias PNC S.A.	89	0,06
COMMERCIAL PAPERS	5.832	3,95
Companhia Petrolífera Marlim	5.832	3,95
VINCULADOS À NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES	11	0,02
Contratos a termo DI - direitos a receber	11	0,02
VINCULADOS À PRESTAÇÃO DE GARANTIAS	9.440	6,40
Notas do Banco Central - NBCE	9.440	6,40
OUTROS CRÉDITOS	15	0,02
"Swap" - diferencial a receber	15	0,02
TOTAL DO ATIVO	147.582	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	1.738	1,18
"Swap" - diferencial a pagar	1.591	1,07
Diversas	147	0,10
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	145.844	98,83
TOTAL DO PASSIVO	147.582	100,00

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

	2000	1999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
31.12.1999 - 11.695.863,8921 cotas a R\$ 13,7679 cada (31.12.1998 - 11.010.877,3871 cotas a R\$ 10,9681 cada)	161.027	
Cotas emitidas - 10.531,135,7412 (1999 - 11.744,963,6905)	155.733	131.206
Cotas emitidas por incorporação (1999 - 5.306,755,7292 cotas a R\$ 13,0106 cada)		69.044
Cotas resgatadas - 13.206,176,4268 (1999 - 14.196,740,9147)	(160.736)	(144.775)
Cotas resgatadas por cisão (1999 - 2.169.991,9946)	(39.065)	(22.331)
Varição no resgate de cotas	(14.140)	(14.140)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	116.959	139.772
RECEITAS	55.790	34.280
Rendas de aplicações em fundos de investimentos	10.163	