



Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Insurance

C.N.P.J. Nº 01.655.959/0001-28
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 exercício findo em 30 de setembro de 1999 e do período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998 acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 1999. Com relação à adequação dos sistemas de informações para a passagem do milênio (Ano 2000), o Administrador do Fundo (Banco Santander Brasil S.A.) concluiu a adequação de seus sistemas para a passagem do ano 2000, incluindo ações referentes ao diagnóstico e planejamento das atividades dos sistemas de informação, bem como os testes necessários à implementação dos ajustes nos programas. Colocamo-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

São Paulo, 5 de novembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 30 DE SETEMBRO DE 1999

Em milhares de reais

| Aplicações/Especificação | Valor atual | Porcentagem s/ aplicações |
|--|---------------|---------------------------|
| 1. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 20.534 | 100,00% |
| - Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa | 10.269 | 50,00% |
| - Fundo de Investimento Financeiro Santander Institucional | 10.265 | 50,00% |
| 2. TOTAL DO ATIVO | 20.534 | 100,00% |
| 3. PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 20.534 | |
| 4. TOTAL DO PASSIVO | 20.534 | |

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

| | Exercício findo em 30 de setembro de 1999 | Período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998 |
|--|---|---|
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | | |
| 30.09.98: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 11,0177 cada (01.04.98: 1.390.000,000 cotas a R\$ 10,0000 cada) | 15.914 | 13.900 |
| Cotas emitidas: (1998 - 54.404,2064) | | 549 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | 15.914 | 14.449 |
| RECEITAS | 4.623 | 1.486 |
| Rendas de títulos e valores mobiliários | 4.623 | 1.486 |
| DESPESAS | 3 | 21 |
| Resultado de transações com títulos e valores mobiliários | 3 | 21 |
| RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | 4.620 | 1.465 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO | | |
| 30/09/99: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 14,2152 cada | 20.534 | |
| 30/09/98: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 11,0177 de cada | | 15.914 |

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

| | Exercício findo em 30 de setembro de 1999 | Período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998 |
|--|---|---|
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | | |
| 30.09.98: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 11,0177 cada (01.04.98: 1.390.000,000 cotas a R\$ 10,0000 cada) | 15.914 | 13.900 |
| Cotas emitidas: (1998 - 54.404,2064) | | 549 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | 15.914 | 14.449 |
| RECEITAS | 4.623 | 1.486 |
| Rendas de títulos e valores mobiliários | 4.623 | 1.486 |
| DESPESAS | 3 | 21 |
| Resultado de transações com títulos e valores mobiliários | 3 | 21 |
| RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO | 4.620 | 1.465 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO | | |
| 30/09/99: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 14,2152 cada | 20.534 | |
| 30/09/98: 1.444.404,2064 cotas a R\$ 11,0177 de cada | | 15.914 |

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE SETEMBRO DE 1999 E DE 1998

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo, anteriormente denominado Santander Tauros - Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento, foi constituído por instrumento particular em 30 de janeiro de 1997, iniciando suas atividades em 1º de abril de 1998, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. O Fundo tem como objetivo mobilizar recursos oriundos de pessoas físicas e jurídicas para aplicação em cotas de Fundos de Investimento Financeiro e em cotas de Fundos de Investimento no Exterior, em até 100% dos seus recursos em um único Fundo, desde que seja administrado pelo Banco Santander Brasil S.A., ou por empresas a ele ligadas, nos termos da legislação em vigor, de acordo com regulamentação

específica do Banco Central do Brasil - BACEN. Conseqüentemente, 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 do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. O exercício social do Fundo tem duração de um ano com data do encerramento das demonstrações financeiras em 30 de setembro.

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

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

As aplicações em cotas de fundos de investimentos financeiros são valorizadas, diariamente, pelo valor das cotas desses fundos.

3. 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, 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 fins de resgate, as cotas do Fundo podem ser resgatadas a qualquer tempo.

4. TAXAS E ENCARGOS

O administrador não cobrou taxa referente à administração do Fundo durante o exercício findo em 30 de setembro de 1999 e no período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998.

5. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo, no exercício findo em 30 de setembro de 1999, foi de 29,02% (período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998 - 10,18%).

6. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 1998 são tributados à alíquota de 20%, de acordo com a regulamentação aplicável. Adicionalmente, sobre os resgates de cotas ocorridos até o 29º dia da aplicação incidirá IOF de acordo com tabela regressiva estabelecida legislação própria.

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de novembro de 1999

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Insurance (Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Insurance em 30 de setembro de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 30 de setembro de 1999 e do período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998 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, 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 dos 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 Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Insurance em 30 de setembro de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 30 de setembro de 1999 e do período de 1º de abril a 30 de setembro de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0



Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden Renda Fixa

C.N.P.J. Nº 00.814.438/0001-03
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 relativo aos exercícios de 1999 e de 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 1999. Com relação à adequação dos sistemas de informações para a passagem do milênio (Ano 2000), o Administrador do Fundo (Banco Santander Brasil S.A.) concluiu todas as ações referentes ao diagnóstico e planejamento das atividades dos sistemas de informações, bem como os testes necessários à implementação dos ajustes nos programas. Colocamo-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

São Paulo, 5 de novembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 30 DE SETEMBRO DE 1999

Em milhares de reais

| Aplicações/Especificação | Valor atual | Porcentagem s/ aplicações |
|---|---------------|---------------------------|
| 1. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 83.375 | 100,00% |
| - Fundo de Investimento Financeiro Santander Renda Fixa | 83.375 | 100,00% |
| 2. TOTAL DO ATIVO | 83.375 | 100,00% |
| 3. OUTRAS OBRIGAÇÕES | 435 | |
| - Fiscais e Previdenciárias | 216 | |
| - Diversas | 219 | |
| - Provisão para Pagamentos a Efetuar | 2 | |
| - Valores a Pagar a Sociedade Administradora | 217 | |
| 4. PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 82.940 | |
| 5. TOTAL DO PASSIVO | 83.375 | |

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

| | 30.09.99 | 30.09.98 |
|---|---------------|---------------|
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO | | |
| 30/09/98: 38.902.298,1414 cotas a R\$ 1,8636 cada (30.09.97: 13.921.776,6104 cotas a R\$ 1,5198 cada) | 72.497 | 21.159 |
| Cotas emitidas por incorporação de fundos em 04/05/98: 22.340.565,6252 a R\$ 1,7415 cada | | 38.907 |
| Cotas emitidas: 29.489.595,7402 (1998 - 23.080.438,0050) | 63.174 | 40.073 |
| Cotas resgatadas: 33.231.163,6051 (1998 - 20.440.482,0992) | (54.699) | (26.856) |
| Variações no resgate de cotas | (16.589) | (8.602) |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO | 64.383 | 64.681 |
| RECEITAS | 20.996 | 9.247 |
| Rendas de títulos e valores mobiliários | 20.995 | 9.247 |
| Receitas não operacionais | 1 | |
| DESPESAS | 2.439 | 1.431 |
| Despesas administrativas | 2.439 | 1.431 |
| RESULTADO DO EXERCÍCIO | 18.557 | 7.816 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO | 82.940 | |
| 30/09/99: 35.160.730,2765 cotas a R\$ 2,3588 cada | | |
| 30/09/98: 38.902.298,1414 cotas a R\$ 1,8636 cada | | 72.497 |

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE SETEMBRO DE 1999 E DE 1998

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo foi constituído por instrumento particular em 26 de setembro de 1995, iniciando suas atividades em 2 de outubro de 1995, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. O Fundo tem como objetivo mobilizar recursos oriundos de pessoas físicas e jurídicas para aplicação em cotas de Fundos de Investimento Financeiro e de Fundos de Investimento no Exterior, em até 100% dos seus recursos em um único Fundo, desde que seja administrado pelo Banco Santander Brasil S.A. ou por empresas a ele ligadas, nos termos da legislação em vigor, de acordo com regulamentação específica do Banco Central do Brasil - BACEN. Conseqüentemente, 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 do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. O exercício social do Fundo tem duração de um ano, com data de encerramento das demonstrações financeiras em 30 de setembro.

Em 30 de julho de 1999, foi aprovada em Assembleia Geral de Condôminos, a alteração da denominação social de Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden 60 para Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden Renda Fixa.

Durante o exercício findo em 30 de setembro de 1998, do fundo incorporou, em 4 de maio de 1998, o Fundo de Investimento Financeiro Noroeste DI 90, cujo patrimônio líquido montava em R\$ 38.906.908,72. Essa incorporação foi aprovada pela Assembleia Geral de Condôminos do fundo incorporado e foi efetuada mediante a emissão de cotas na supracitada data-base do fundo incorporador em montante equivalente ao valor do patrimônio líquido contábil do fundo incorporado.

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de fundos de investimentos são valorizadas, diariamente, pelo valor das cotas desses fundos.

3. 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, 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 fins de resgate, as cotas do Fundo podem ser resgatadas a qualquer tempo.

4. TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração paga ao Banco Santander Brasil S.A. em 1999 no montante de R\$ 2.432 mil (1998 - R\$ 1.425 mil / 1997 - R\$ 809 mil) foi computada diariamente sobre o patrimônio líquido à razão de até 3,0% ao ano (período de 12 de novembro de 1997 a 23 de abril de 1998, à razão de 4,00% ao ano; a partir desta data até 30 de setembro de 1998, à razão de 3,00% ao ano; 1997 à razão de 3,5% ao ano) e paga mensalmente. Despesas e encargos, excluída a taxa de administração, representaram 0,01% (1998 - 0,02%) do patrimônio líquido médio do exercício.

5. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo, no exercício findo em 30 de setembro de 1999, foi de 26,57% (1998 - 22,62%); 1997 - 18,91%; período de 2 de janeiro a 30 de setembro de 1996 - 18,38%).

6. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 1998 são tributados à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável. Adicionalmente, sobre os resgates de cotas ocorridos até o 29º dia da aplicação, incidirá IOF de acordo com tabela regressiva estabelecida legislação própria.

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de novembro de 1999

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden Renda Fixa

(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden Renda Fixa em 30 de setembro de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 30 de setembro de 1999 e de 1998, 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, 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 dos 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 Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Golden Renda Fixa em 30 de setembro de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 30 de setembro de 1999 e de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

4. Conforme mencionado na Nota 1, foi incorporado ao Fundo, em maio de 1998, o Fundo de Investimento Financeiro Noroeste DI 90. A referida incorporação foi aprovada por assembleia de cotistas do Fundo incorporado.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0