

# Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XVII

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 DA 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

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,01
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (ADMINISTRADOR)</b>	<b>9.858</b>	<b>99,99</b>
FIF Santander Prime Cambial (Banco Santander Brasil S.A.)	4.653	47,20
Dreyfus Brascan FIF DI (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	1.618	16,41
JGP Hedge FIF (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	1.082	10,97
Liberal High Yield (Bank of America - Liberal S.A. CCVM)	898	9,11
ABN AMRO FIF Valor DI (Banco ABN Amro Real S.A.)	670	6,80
Dreyfus Brascan FIF Mix (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	521	5,28
FIF Santander Multi Mercado (Banco Santander Brasil S.A.)	315	3,20
HSBC Derivativos FIF (HSBC DTVM Ltda.)	101	1,02
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>9.859</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>34</b>	
Fiscais e previdenciárias	28	
Diversas	6	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>9.825</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>9.859</b>	

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

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000	Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000	Período de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999
9.703	15.143	15.670

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO

30.09.2000 - 790.786,3920 cotas a R\$ 12,2698 cada	9.703		
(31.12.1999 - 1.359.815,9400 cotas a R\$ 11,1362 cada)		15.143	
Cotas emitidas - 1.467,5580	18		
(período findo em 30.09.2000 - 79.594,3481)		927	
(período findo em 31.12.1999 - 1.520.954,1800)		15.670	
Cotas resgatadas - 13.213,7180 (período findo em 30.09.2000 - 648.623,8961)	(143)	(6.598)	
(período findo em 31.12.1999 - 161.138,2400)		(1.612)	
Varição no resgate de cotas	(21)	(49)	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>9.557</b>	<b>8.750</b>	<b>14.009</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>281</b>	<b>220.865</b>	<b>1.149</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	281	220.865	1.149
<b>DESPESAS</b>	<b>13</b>	<b>219.912</b>	<b>15</b>
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários		219.885	
Taxa de administração	7	23	14
Despesas administrativas	6	4	1
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>268</b>	<b>953</b>	<b>1.134</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>9.825</b>		
31.12.2000 - 779.040,2320 cotas a R\$ 12,6119 cada	9.825		
30.09.2000 - 790.786,3920 cotas a R\$ 12,2698 cada		9.703	
31.12.1999 - 1.359.815,9400 cotas a R\$ 11,1362 cada			15.143

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 em 29 de janeiro de 1999, iniciando suas atividades em 7 de julho de 1999, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Conforme Assembléia Geral de Condomínio de 25 de setembro de 2000, foi aprovada a alteração da denominação social do Fundo de Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XVII para a denominação atual e a transferência do administrador do Fundo do Banco Bozano, Simonsen S.A. para o Banco Santander Brasil S.A. a partir dessa data, com elaboração de demonstração financeira e data-base de 30 de setembro de 2000. Nesse contexto, estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para o período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade do atual administrador, e dos períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 e de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999, de responsabilidade do antigo administrador.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicação de seus recursos na aquisição de cotas

# Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XXII

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 DA 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

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,01
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (ADMINISTRADOR)</b>	<b>7.110</b>	<b>99,92</b>
FIF Santander Prime Cambial (Banco Santander Brasil S.A.)	5.685	79,89
Liberal Cambial (Bank of America - Liberal S.A. CCVM)	1.127	15,84
FIF Santander High Yield (Banco Santander Brasil S.A.)	298	4,19
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>5</b>	<b>0,07</b>
Diversos	5	0,07
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>7.116</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>190</b>	
Fiscais e previdenciárias	185	
Diversas	5	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>6.926</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>7.116</b>	

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

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000	Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000	Período de 8 de novembro a 31 de dezembro de 1999
6.704	2.144	4.100

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO

30.09.2000 - 635.149,9920 cotas a R\$ 10,5557 cada	6.704		
(31.12.1999 - 408.570,0360 cotas a R\$ 9,5021 cada)		3.882	
Cotas emitidas - 559,6260	5		
(período findo em 30.09.2000 - 227.139,5820)		2.144	
(período findo em 31.12.1999 - 408.570,0360)		4.100	
Cotas resgatadas - 17.496,5500 (período findo em 30.09.2000 - 559,6260)	(170)	(5)	
Varição no resgate de cotas	(14)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>6.525</b>	<b>6.021</b>	<b>4.100</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>409</b>	<b>757</b>	<b>20</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	409	757	20
<b>DESPESAS</b>	<b>8</b>	<b>74</b>	<b>218</b>
Resultado de transação com títulos e valores mobiliários		55	215
Taxa de administração	8	14	2
Despesas administrativas		5	1
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>401</b>	<b>683</b>	<b>(218)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>6.926</b>		
31.12.2000 - 618.213,0680 cotas a R\$ 11,2030 cada	6.926		
30.09.2000 - 635.149,9920 cotas a R\$ 10,5557 cada		6.704	
31.12.1999 - 408.570,0360 cotas a R\$ 9,5021 cada			3.882

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 em 5 de agosto de 1999, iniciando suas atividades em 8 de novembro de 1999, sob a forma de condomínio aberto e prazo indeterminado de duração. Conforme Assembléia Geral de Condomínio de 25 de setembro de 2000, foi aprovada a alteração da denominação social do Fundo de Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XXII para a denominação atual e a transferência do administrador do Fundo do Banco Bozano, Simonsen S.A. para o Banco Santander Brasil S.A. a partir dessa data, com elaboração de demonstração financeira para a data-base de 30 de setembro de 2000. Nesse contexto, estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para o período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade do atual administrador, e dos períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 e de 8 de novembro a 31 de dezembro de 1999, de responsabilidade do antigo administrador.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicação de seus recursos na aquisição de cotas de fundos de investimento financeiro (FIF's), fundos de investimento no exterior (FIEX's) e fundos de investimento em títulos e valores mobiliários (FITVM's), cujos recursos são destinados à aplicação em ativos de mercado

de fundos de investimento financeiro (FIF's), fundos de investimento no exterior (FIEX's) e fundos de investimento em títulos e valores mobiliários (FITVM's), cujos recursos são destinados à aplicação 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. Conseqüentemente, 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, ou ainda patrimônio líquido negativo, onde os cotistas serão responsáveis pela realização de aporte adicional de recursos. 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 principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras estão em conformidade com as normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, subsidiadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de fundos de investimento são valorizadas diariamente, pelo valor da cota do respectivo fundo.

### 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, conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos dos ativos desta. 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.

O resgate de cotas do Fundo será efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, até o primeiro dia útil subsequente ao 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 período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, no montante de R\$ 7 (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - R\$ 23; período de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999 - R\$ 14 pagas ao Banco Bozano, Simonsen S.A.), foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,30% a.a. (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - 0,30% a.a.; período de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999 - 0,30% a.a.), representando 0,07% (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - 0,18%) do patrimônio líquido médio do período.

Despesas administrativas, excluindo-se a taxa de administração, no montante de R\$ 6 (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - R\$ 4; período de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999 - R\$ 1) representaram 0,06% (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - 0,03%) do patrimônio líquido médio do período.

### 6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000 foi de 2,79% (período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - 10,18%; período de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999 - 11,36%). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

### 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 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.

## 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 Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XVII (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 PB XVII em 31 de dezembro de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

2. Conforme mencionado na Nota 1, o Fundo passou a ser administrado pelo Banco Santander Brasil S.A., de acordo com Assembléia Geral de Condomínio realizada em setembro de 2000. Os trabalhos de auditoria sobre as demonstrações financeiras dos períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 e de 7 de julho a 31 de dezembro de 1999, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios, respectivamente, com datas de 30 de novembro e 15 de fevereiro de 2000, sem ressalvas.

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

# Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Cambial Especial VIP

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 DA 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

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>1.497</b>	<b>100,00</b>
FIF Santander Prime Cambial	1.497	100,00
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.497</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>41</b>	
Fiscais e previdenciárias	37	
Diversas	4	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.456</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.497</b>	

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

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000	Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000	Período de 9 de setembro a 31 de dezembro de 1999
7.915	4.496	5.121

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO

30.09.2000 - 725.692,1650 cotas a R\$ 10,9068 cada	7.915		
(31.12.1999 - 454.109,0860 cotas a R\$ 9,9004 cada)		4.496	
Cotas emitidas - 25.274,9702	293		
(período findo em 30.09.2000 - 827.308,6470)		8.379	
(período findo em 31.12.1999 - 507.769,0550)		5.121	
Cotas resgatadas - 624.951,6140 (período findo em 30.09.2000 - 555.725,5680)	(6.367)	(5.505)	
(período findo em 31.12.1999 - 53.659,9700)		(539)	
Varição no resgate de cotas	(569)	(196)	(23)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>1.272</b>	<b>7.174</b>	<b>4.559</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>186</b>	<b>901</b>	
Rendas de títulos e valores mobiliários	186	901	
<b>DESPESAS</b>	<b>2</b>	<b>160</b>	<b>63</b>
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários		156	62
Despesas administrativas	2	4	1
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>184</b>	<b>741</b>	<b>(63)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>1.456</b>		
31.12.2000 - 126.015,5212 cotas a R\$ 11,5535 cada	1.456		
30.09.2000 - 725.692,1650 cotas a R\$ 10,9068 cada		7.915	
31.12.1999 - 454.109,0860 cotas a R\$ 9,9004 cada			4.496

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 29 de janeiro de 1999, iniciando suas atividades em 9 de setembro de 1999, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Conforme Assembléia Geral de Condomínio de 19 de setembro de 2000, foi aprovada a alteração da denominação social do Fundo de Bozano, Simonsen Cambial Especial Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro para a denominação atual e a transferência do administrador do Fundo do Banco Bozano, Simonsen S.A. para o Banco Santander Brasil S.A. a partir dessa data, com elaboração de demonstração financeira para a data-base de 30 de setembro de 2000. Nesse contexto, estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para o período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade do atual administrador, e dos períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 e de 9 de setembro a 31 de dezembro de 1999, de responsabilidade do antigo administrador.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicação em cotas de fundos de investimento financeiro (FIF's), cujos recursos são destinados à aplicação em carteira de ativos de renda fixa e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, com preponderância em ativos cujos rendimentos refletem a variação das cotações do dólar comercial norte-americano em relação ao real, 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. Em decorrência da possibilidade de adoção de política de

# Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander PB XXVI

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 DA 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

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>1</b>	<b>0,04</b>
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,04
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (ADMINISTRADOR)</b>	<b>2.458</b>	<b>99,96</b>
Dreyfus Brascan FIF DI (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	658	26,76
JGP Hedge FIF (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	606	24,64
FIF Santander Prime Cambial (Banco Santander Brasil S.A.)	482	19,60
FIF Santander Renda Fixa (Banco Santander Brasil S.A.)	422	17,16
Liberal High Yield (Bank of America - Liberal S.A. CCVM)	234	9,52
Dreyfus Brascan FIF MIX (Dreyfus Brascan DTVM S.A.)	56	2,28
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.459</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>11</b>	
Fiscais e previdenciárias	6	
Diversas	5	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.448</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.459</b>	

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

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000	Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000	Período de 20 a 31 de dezembro de 1999
1.900	357	1.880

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO

30.09.2000 - 205.919,7190 cotas a R\$ 11,5252 cada	2.373	
(31.12.1999 - 187.946,8750 cotas a R\$ 10,1093 cada)		1.900
Cotas emitidas - 394,0000 (período findo em 30.09.2000 - 34.609,2380)		357
(período findo em 31.12.1999 - 187.946,8750)		1.880
Cotas resgatadas - 2.004,5220 (período findo em 30.09.2000 - 18.946,3940)	(20)	(167)
Varição no resgate de cotas	(3)	(14)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>2.350</b>	