



Aquila - Fundo de Investimento Financeiro

C.N.P.J. Nº 03.369.970/0001-57

Administrado pelo BANCO SANTANDER S.A. - C.N.P.J. Nº 33.517.640/0001-22

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 novembro de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 30 de novembro de 2000.

São Paulo, 30 de janeiro de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 30 DE NOVEMBRO DE 2000 (Em reais)

Especificação	Espécie/ Forma	Quantidade	Valor de Mercado	Percentual sobre o Total de Aplicações
Ações - Mercado à Vista				
Banespa	PN	3.790.000	261.207	2,5408
Bradesco	PN	11.873.120	162.662	1,5823
Bradespar	ON	11.000.000	9.900	0,0963
Brasil T Par	PN	9.400.000	164.970	1,6047
Cemig	PN	3.100.000	78.647	0,7650
Copel	BN	2.600.000	40.690	0,3958
Coteminas	PN	755.200	89.574	0,8713
CRT Celular	AN	33.006	18.171	0,1768
Eletrôbrás	AN	7.000.000	231.770	2,2545
Embratel Par	ON	800.000	15.440	0,1502
Embratel Par	RN	8.250.000	203.610	1,9806
Globo Cabo	PN	146.300	237.006	2,3054
Itaú	PN	10.000	16.200	0,1576
Gerdau	EN	1.600.000	47.120	0,4583
Petrobrás	PN	5.543	264.457	2,5724
Sabesp	ON	870.000	133.815	1,3017
Tele Celular Sul	PN	3.300.000	13.398	0,1303
Telemar	PN	2.950.000	80.918	0,7871
Telemar	PN	12.894.351	468.065	4,5530
Telesp Celular	PN	4.790.000	82.148	0,7991
Usiminas	AN	10.700	90.415	0,8795
Vale do Rio Doce	AN	2.080	81.578	0,7935
			2.791.761	27,1562

FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO				
TÍTULOS PÚBLICOS	FIF		88.392	0,8598
Letras Financeiras do Tesouro	LFT		7.299.355	71,0028
VALOR TOTAL DA CARTEIRA				
			10.179.508	99,0188
OUTROS VALORES				
Bancos - conta depósito			1.736	0,0169
Outros			99.132	0,9643
			100.868	0,9812
TOTAL DO ATIVO				
OUTRAS OBRIGAÇÕES				
Taxa de administração			5.097	0,0496
Corretagens a pagar			100.681	0,9794
Outras			3.409	0,0332
			109.187	1,0622
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
TOTAL DO PASSIVO			10.171.189	98,9378
			10.280.376	100,0000

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em reais)

	Período de 02 de Fevereiro a 30 de novembro de 2000
QUOTAS EMITIDAS NO PERÍODO:	
997.027,110 quotas	10.357.074
Patrimônio líquido antes do resultado do período	10.357.074
RESULTADO DO PERÍODO	
RECEITAS	
Renda de aplicações interfinanceiras de liquidez	12.457
Rendas de títulos e valores mobiliários	2.626.961
Outras receitas	91.799
Total das receitas	2.731.217
DESPESAS	
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	2.891.104
Taxa de administração	19.310
Outras despesas administrativas	6.688
Total das despesas	2.917.102
RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(185.885)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO AO FINAL DO PERÍODO:	
997.027,110 quotas a R\$ 10,2015	10.171.189

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE NOVEMBRO DE 2000

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL:

O Fundo, constituído, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tem por objetivo auferir rentabilidade superior à de instrumentos tradicionais de renda fixa. Para atingir esse objetivo, o fundo aplicará seus recursos em mercado de maior volatilidade, buscando uma melhor relação retorno/risco. O fundo utilizará uma carteira diversificada de ativos financeiros atuando, principalmente, nos mercados de taxas de juros, câmbio, ações. Essas posições serão tomadas em mercados à vista ou derivativos, tais como: futuro de dólar, ações ou índices de bolsas de valores, opções de compra e venda de dólar, ações e de índices de bolsas de valores, futuros de índice DI e de outros derivativos admitidos na legislação em vigor, incluindo swap, dos mercados de taxas de juros, câmbio, ações, entre outros. As aplicações em renda fixa, pré ou pós fixadas, são efetuadas pelo fundo em títulos públicos emitidos exclusivamente pelo tesouro nacional e pelo Banco Central do Brasil e em títulos privados de excelente qualidade de crédito. Para consecução dessa política realiza operações que estão sujeitas a risco de contraparte. Iniciou suas operações em 02 de fevereiro de 2000, sendo administrado pelo Banco Itaú S.A. Em 07 de agosto de 2000 o fundo passou a ser administrado pelo Banco Santander S.A. Conforme determinado pela Circular nº 2.786, de 27 de novembro de 1997, do Banco Central do Brasil, ressalta-se que em qualquer investimento realizado em Fundos de Investimento Financeiro poderá haver perda do capital investido, em decorrência da possibilidade de adoção de política agressiva pela Instituição Administradora.

As aplicações realizadas no fundo não contam com a garantia de instituição Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

NOTA 2 - PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS:

As diretrizes contábeis adotadas para contabilização das operações e elaboração das demonstrações contábeis emanam das normas do Banco Central do Brasil, conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Os títulos e valores mobiliários, vinculados ou não à revenda, são registrados ao custo, acrescido dos rendimentos proporcionais assegurados.

NOTA 3 - DISTRIBUIÇÃO DO RESULTADO:

Os resultados apurados são reinvestidos diariamente sob a forma de aumento do valor das quotas, as quais são resgatáveis pelos condôminos mediante solicitação ao administrador.

NOTA 4 - CUSTÓDIA DE TÍTULOS:

As Letras Financeiras do Tesouro Nacional estão custodiadas no SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia. As ações estão custodiadas na Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA.

NOTA 5 - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:

A taxa de administração praticada é de 0,675% ao ano, sendo calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido e paga mensalmente ao administrador.

NOTA 6 - RESGATE DE QUOTAS:

Para efeito de exercício do direito de resgate pelo condômino, as quotas do fundo não têm prazo de carência.

No resgate de quotas será utilizado o valor em vigor no primeiro dia útil subsequente ao do recebimento, pelo administrador, da respectiva solicitação do quotista. O administrador, em função das condições de mercado, poderá, a seu exclusivo critério efetivar o resgate até o quinto dia útil subsequente ao do recebimento da solicitação do quotista.

NOTA 7 - OUTROS ENCARGOS:

Outros encargos debitados ao resultado, no valor de R\$ 6.688, correspondem a 0,0658% do patrimônio líquido médio do período de 02 de fevereiro a 30 de novembro de 2000.

NOTA 8 - RENTABILIDADE AUFERIDA:

Exercício/Período	Rentabilidade
Período de 02 de fevereiro a 30 de novembro de 2000	1,92%

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs.

Administradores e Condôminos do Aquila - Fundo de Investimento Financeiro (Administrado pelo Banco Santander S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Aquila - Fundo de Investimento Financeiro levantada em 30 de novembro de 2000, e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido correspondente ao período de 02 de fevereiro a 30 de novembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema 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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a composição e a diversificação das aplicações do Aquila - Fundo de Investimento Financeiro em 30 de novembro de 2000, e a evolução do seu patrimônio líquido referente ao período de 02 de fevereiro a 30 de novembro de 2000, de acordo com os princípios de contabilidade geralmente aceitos.

Rio de Janeiro, 05 de janeiro de 2001

BOUCINHAS & CAMPOS S/C

Auditores Independentes - CRC-SP-5.528-S-RJ

Sérgio Bastos Estruc

Contador-CRC-RJ-20.078-2