



Santander Millenium - Fundo de Investimento Financeiro

C.N.P.J. Nº 01.655.957/0001-39
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 1999 e de 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 - Em milhares de reais		
	Valor de mercado	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Depósitos Bancários	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	3.320	18,47
Notas do Banco Central - NBCs	3.320	18,47
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	14.097	78,41
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	4.387	24,40
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	2.956	16,44
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	4.552	25,32
Notas do Banco Central - NBCs-E	2.202	12,25
MERCADO A TERMO	1.013.910.500	52,27
Compras a termo a receber	1.013.910.500	408
Aceéstia - PN	2.000.000	1
Artex - PN	1.000.000.000	207
Bardella - PN	500	22
Brasil - ON	4.000.000	26
Brasil - PN	1.000.000	9
EBE - PN	1.000.000	10
Globo Cabo - PN	10.000	12
Lochp-Maxion - ON	100.000	4
Lojas Americanas - ON	2.000.000	4
Manah - PN	1.600.000	31
Metal Leve - PN	2.000.000	62
Telebrás - RCTB31	200.000	20
OUTROS CRÉDITOS	152	0,84
Operações de "swap" - diferencial a receber	152	0,84
TOTAL DO ATIVO	17.979	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	4	0,02
Fiscais e previdenciárias	4	
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES	1	0,01
Compra de termo a pagar	1	
DIVERSAS	8	0,04
Provisão para pagamento a efetuar	8	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.966	100,00
TOTAL DO PASSIVO	17.979	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Em milhares de reais		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 1999	Período de 3 de abril a 31 de dezembro de 1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.623.161,6219 cotas a R\$ 11,7393 cada	19.055	
Constituído por 1.340.000 cotas a R\$ 10,00 cada	13.400	
Cotas emitidas - (1998 - 1.792.366,1519)	5.462	
Cotas resgatadas - 1999 - 407.228,1610 (1998 - 1.509.204,5299)	(4.462)	(1.600)
Varição no resgate de cotas	(967)	(654)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	13.626	16.608
RECEITAS	17.913	3.248
Rendas de títulos e valores mobiliários	17.334	2.599
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	579	649
DESPESAS	13.573	801
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	13.475	743
Despesas administrativas	98	58
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.340	2.447
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO	17.966	19.055
Em 31 de dezembro de 1999 - 1.215.933,4609 cotas a R\$ 14,7758	17.966	
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.623.161,6219 cotas a R\$ 11,7393		19.055

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Em milhares de reais		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 1999	Período de 3 de abril a 31 de dezembro de 1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.623.161,6219 cotas a R\$ 11,7393 cada	19.055	
Constituído por 1.340.000 cotas a R\$ 10,00 cada	13.400	
Cotas emitidas - (1998 - 1.792.366,1519)	5.462	
Cotas resgatadas - 1999 - 407.228,1610 (1998 - 1.509.204,5299)	(4.462)	(1.600)
Varição no resgate de cotas	(967)	(654)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	13.626	16.608
RECEITAS	17.913	3.248
Rendas de títulos e valores mobiliários	17.334	2.599
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	579	649
DESPESAS	13.573	801
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	13.475	743
Despesas administrativas	98	58
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.340	2.447
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO	17.966	19.055
Em 31 de dezembro de 1999 - 1.215.933,4609 cotas a R\$ 14,7758	17.966	
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.623.161,6219 cotas a R\$ 11,7393		19.055

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo, anteriormente denominado Virgo Fundo de Investimento Financeiro, tem como objetivo mobilizar recursos oriundos de pessoas físicas e jurídicas para aplicação em títulos e valores mobiliários, de acordo com a legislação vigente. Conforme Assembléa Geral de Cotistas de 30 de junho de 1998, foi aprovada a alteração da denominação do Fundo para Santander Millenium Fundo de Investimento Financeiro. 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

Santander Millenium - Fundo de Investimento Financeiro

C.N.P.J. Nº 01.655.957/0001-39
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 1999 e de 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 - Em milhares de reais		
	Valor de mercado	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Depósitos Bancários	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	3.320	18,47
Notas do Banco Central - NBCs	3.320	18,47
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	14.097	78,41
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	4.387	24,40
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	2.956	16,44
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	4.552	25,32
Notas do Banco Central - NBCs-E	2.202	12,25
MERCADO A TERMO	1.013.910.500	52,27
Compras a termo a receber	1.013.910.500	408
Aceéstia - PN	2.000.000	1
Artex - PN	1.000.000.000	207
Bardella - PN	500	22
Brasil - ON	4.000.000	26
Brasil - PN	1.000.000	9
EBE - PN	1.000.000	10
Globo Cabo - PN	10.000	12
Lochp-Maxion - ON	100.000	4
Lojas Americanas - ON	2.000.000	4
Manah - PN	1.600.000	31
Metal Leve - PN	2.000.000	62
Telebrás - RCTB31	200.000	20
OUTROS CRÉDITOS	152	0,84
Operações de "swap" - diferencial a receber	152	0,84
TOTAL DO ATIVO	17.979	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	4	0,02
Fiscais e previdenciárias	4	
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES	1	0,01
Compra de termo a pagar	1	
DIVERSAS	8	0,04
Provisão para pagamento a efetuar	8	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.966	100,00
TOTAL DO PASSIVO	17.979	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Em milhares de reais		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 1999	Período de 9 de novembro a 31 de dezembro de 1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.985.029,4579 cotas a R\$ 10,4545 cada	20.753	
Constituído em 9 de novembro de 1998 por 2.000.000,0000 cotas de R\$ 10,00 cada		20.000
Cotas emitidas: 1999 - 490.840,8067	6.155	
Cotas resgatadas: (1998 - 14.970,5421)		(149)
Variações no resgate de cotas		(6)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	26.908	19.845
RECEITAS	11.802	2.099
Rendas de títulos e valores mobiliários	11.263	1.538
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	538	561
Outras receitas operacionais	1	
DESPESAS	5.552	1.191
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	5.460	1.133
Despesas administrativas	91	58
Outras despesas operacionais	1	
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.250	908
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO	33.158	20.753
Em 31 de dezembro de 1999 - 2.475.870,2646 cotas a R\$ 13,3924	33.158	
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.985.029,4579 cotas a R\$ 10,4545 cada		20.753

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias no sentido de reduzir a sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamentos de posições. Os instrumentos financeiros, de acordo com sua natureza e regulamentação específica, são ou não contabilizados em contas patrimoniais. Os valores nominais dos contratos "swap" estão registrados em contas de compensação e montam a R\$ 6.421 em 31 de dezembro de 1999. As diferenças a receber dos contratos "swap" são apresentadas na rubrica "outros créditos - operações de "swap" - diferencial a receber"

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS
Resultado de transações com títulos e valores - referem-se substancialmente ao resultado das operações dos ajustes diários das posições de "swap" no montante de R\$ 4.168 e prejuízos decorrentes dos ajustes dos títulos e valores mobiliários ao valor de mercado no montante de R\$ 7.577.

A DIRETORIA
Antonio Melchades Baldisera - Contador - CRC 1SP124068/O-9

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES
28 de janeiro de 2000
Ao Administrador e Cotistas
Santander Millenium - Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Santander Millenium - Fundo de Investimento Financeiro em 31 de dezembro de 1999 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do exercício findo nessa data e do período de 3 de abril a 31 de dezembro 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 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 Santander Millenium - Fundo de Investimento Financeiro em 31 de dezembro de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do exercício findo nessa data e do período de 3 de abril a 31 de dezembro de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.



Edison Arisa Pereira
Sócio
CRC 2SP000160/O-5
Contador CRC 1SP127241/O-0



Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III

C.N.P.J. Nº 02.472.779/0001-73
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 1999 e de 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 - Em milhares de reais		
	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Depósitos Bancários	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	900	2,70
Notas do Banco Central - NBCs	900	2,70
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	30.393	91,33
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	7.956	23,91
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	12.150	36,51
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	10.287	30,91
COMMERCIAL PAPERS	1.869	5,62
Companhia Petrolífera Marlim	1.869	5,62
OUTROS CRÉDITOS	112	0,34
Negociação e intermediação de valores Diversas	112	0,34
TOTAL DO ATIVO	33.276	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	118	0,35
Negociação e intermediação de valores Diversas	109	
	9	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33.158	
TOTAL DO PASSIVO	33.276	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Em milhares de reais		
	Exercício findo em 31 de dezembro de 1999	Período de 9 de novembro a 31 de dezembro de 1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.985.029,4579 cotas a R\$ 10,4545 cada	20.753	
Constituído em 9 de novembro de 1998 por 2.000.000,0000 cotas de R\$ 10,00 cada		20.000
Cotas emitidas: 1999 - 490.840,8067	6.155	
Cotas resgatadas: (1998 - 14.970,5421)		(149)
Variações no resgate de cotas		(6)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	26.908	19.845
RECEITAS	11.802	2.099
Rendas de títulos e valores mobiliários	11.263	1.538
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	538	561
Outras receitas operacionais	1	
DESPESAS	5.552	1.191
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	5.460	1.133
Despesas administrativas	91	58
Outras despesas operacionais	1	
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.250	908
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO	33.158	20.753
Em 31 de dezembro de 1999 - 2.475.870,2646 cotas a R\$ 13,3924	33.158	
Em 31 de dezembro de 1998 - 1.985.029,4579 cotas a R\$ 10,4545 cada		20.753

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo de Aplicação Financeira Santander VIP III, foi constituído por instrumento particular em 13 de abril de 1998 iniciando suas atividades em 9 de novembro de 1998 e tem por objetivo propiciar aos seus cotistas obtenção de rendimentos por meio da valorização de suas cotas, mediante aplicação de recursos em carteiras de ativos financeiros de acordo com a legislação vigente. Conseqüentemente o patrimônio líquido do fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. As aplicações realizadas no Fundo não conta com garantia da instituição administradora 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. Os títulos de renda fixa são valorizados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos, e deduzidos por provisão para ajuste ao valor de mercado, quando aplicável. O ágio ou deságio é apropriado diariamente, em função dos prazos

apropriados de acordo com os seus prazos dos contratos.

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

4. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

5. TAXAS E ENCARGOS
Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e de 1998, não houve cobrança de taxa de administração.

6. RENTABILIDADE
A rentabilidade de 87,88% no exercício findo em 31 de dezembro de 1999 é decorrente principalmente da variação cambial dos títulos e valores mobiliários em carteira com rentabilidade indexada ao dólar (1998 - 4,69% negativa).

7. TRIBUTAÇÃO
Rendimentos produzidos a partir de 10 de janeiro de 1998 são tributados na fonte à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável.

8. INSTRUMENTOS FINANCEIROS
O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias no sentido de reduzir a sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamentos de posições. Os instrumentos financeiros, de acordo com sua natureza e regulamentação específica, são ou não contabilizados em contas patrimoniais. Os valores nominais dos contratos "swap" estão registrados em contas de compensação e montam a R\$ 19.990 em 31 de dezembro de 1999. As diferenças a pagar dos contratos "swap" são apresentadas na rubrica "outras obrigações - operações de "swap" a pagar".

9. OUTRAS INFORMAÇÕES
(a) Rendas de títulos e valores mobiliários referem-se substancialmente ao lucro com operações dos ajustes diários das posições de "swap" no montante de R\$ 363.881.
(b) Resultado de transações com títulos e valores - referem-se substancialmente ao resultado das operações dos ajustes diários das posições de "swap" no montante de R\$ 247.640 e dos resultados obtidos nas operações de índices/futuros no montante de R\$ 67.840.



Edison Arisa Pereira
Sócio
CRC 2SP000160/O-5
Contador CRC 1SP127241/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Serra da Moeda

C.N.P.J. Nº 01.340.866/0001-04
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 1999 e de 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 - Em milhares de reais		
	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Depósitos Bancários	2	0,01
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	58.632	99,04
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	18.106	30,58
Notas do Banco Central - NBCs - E	40.526	68,46
OUTROS CRÉDITOS	563	0,95
Diversos	563	0,95
OUTRAS OBRIGAÇÕES	466	0,81
Taxa de "performance" a pagar	466	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	58.731	
TOTAL DO PASSIVO	59.197	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras