

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

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Depósitos Bancários	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	153.793	12,59
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	153.793	12,59
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	810.398	66,32
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	176.205	14,42
Notas do Tesouro Nacional - LTNs	334.058	27,34
Letras do Tesouro Nacional - LFTs	234.965	19,23
Notas do Banco Central - NBCs	65.170	5,33
TÍTULOS PRIVADOS	246.007	20,12
CDB - PÓS-FIXADO	992	0,08
Banco JP Morgan S.A.	992	0,08
DEBÊNTURES - PÓS-FIXADO	75.169	6,15
Infovias PNSC S.A.	872	0,07
Eletropaulo Metropolitana - Eletricidade de São Paulo	710	0,06
Globo Cabo S.A.	5.157	0,42
Klabin IKPC Indústrias Klabin de Papel e Celulose S.A.	6.695	0,55
Companhia Riograndense de Saneamento	5.479	0,45
Sociedade de Abastecimento de Água e Saneamento S.A.	4.190	0,34
Besc S.A. Arrendamento Mercantil	17.197	1,41
Light Serviços de Eletricidade S.A.	31.872	2,61
Nordon Indústrias Metalúrgicas S.A.	1.138	0,09
Buettner S.A. Indústria e Comércio	1.859	0,15
DEBÊNTURES - PREFIXADO	55.638	4,54
Cia. de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP	35.555	2,90
ATL Algar Telecomunicações Leste S.A.	20.083	1,64
NOTA PROMISSÓRIA "COMMERCIAL PAPERS" - PRE-FIXADA	114.208	9,35
Concessionária do Sistema Anhangüera-Bandeirantes S.A.	9.491	0,78
Globo Comunicações e Participações S.A.	13.258	1,09
Draft II Participações S.A.	29.815	2,43
UCS Participações S.A.	13.044	1,07
Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A.	4.604	0,38
Companhia Petrolífera Marlim	32.124	2,63
Telex Celular S.A.	5.088	0,42
Telex Celular S.A.	2.120	0,17
Telex Celular S.A.	4.664	0,38
PROVISÃO PARA DESVALORIZAÇÃO - DEBÊNTURES	(2.430)	(0,20)
OUTROS CRÉDITOS	14.052	1,16
Operações de "swap" - diferencial a receber	14.049	1,15
Ajuste de mercado futuro a receber	3	0,01
TOTAL DO ATIVO	1.221.822	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	1.921	0,16
Operações de "swap" - diferencial a pagar	1.434	0,12
Diversas	487	0,04
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.219.901	100,00
TOTAL DO PASSIVO	1.221.822	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

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

	1999	1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
Em 31 de dezembro de 1998: 718.845.289,9562 cotas a R\$ 1,5180	1.091.232	260.374
(1997 - 219.723.481,3939 cotas de R\$ 1,1850)		
Cotas emitidas: 1999 - 264.042.395,7625 (1998 - 933.902.393,5448)	484.966	1.214.007
Cotas resgatadas: 1999 - 345.442.944,2969 (1998 - 434.780.584,9933)	(484.455)	(529.706)
Variações no resgate de cotas (138.430)	(59.817)	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	985.313	884.858
RECEITAS	653.135	230.899
Rendas de aplicação interfinanceira de liquidez	12.574	55.076
Rendas de títulos e valores mobiliários	669.244	174.989
Outras receitas operacionais	3.317	834
DESPESAS	418.547	24.252
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	417.815	24.462
Despesas administrativas	622	63
Desvalorização de debêntures	110	
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	266.588	206.374
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
31 de dezembro de 1999: 637.444.741,4218 cotas a R\$ 1,9137	1.219.901	
31 de dezembro de 1998: 718.845.289,9562 cotas a R\$ 1,5180	1.091.232	

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 foi constituído por instrumento particular em 30 de janeiro de 1997, iniciando suas atividades em 24 de março de 1997, sob forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. O Fundo tem como objetivo mobilizar recursos oriundos de pessoas físicas e jurídicas para aplicação diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais

Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro
 C.N.P.J. Nº 00.990.330/0001-71
 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

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,03
Depósitos Bancários	2	0,03
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	242	3,35
Letras do Tesouro Nacional - LTN	242	3,35
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	6.982	96,62
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	6.982	96,62
TOTAL DO ATIVO	7.226	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	425	5,88
Negociação e intermediação de valores	423	5,85
Operações de "swap" - diferencial a pagar	2	0,03
Diversos	2	0,03
Provisão para pagamentos a efetuar	2	0,03
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.801	94,12
TOTAL DO PASSIVO	7.226	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

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

	1999	1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 16.092.087,3195 cotas de R\$ 0,63006	10.139	23.630
(1997 - 38.007.391,2664 cotas de R\$ 0,62171)		
Cotas resgatadas: 1999 - 7.639,5085 (1998 - 21.915,903,9469)	(3)	(23.749)
Variações no resgate de cotas	2.979	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	10.136	2.881
RECEITAS	119.502	70.476
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	235	2.167
Rendas de títulos e valores mobiliários	119.079	67.859
Outras receitas operacionais	188	450
DESPESAS	122.837	63.197
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	122.619	63.078
Despesas administrativas	218	119
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO	(3.335)	7.279
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
31 de dezembro de 1999 - 16.084.447,8110 cotas a R\$ 0,4228	6.801	
31 de dezembro de 1998 - 16.092.087,3195 cotas a R\$ 0,63006	10.139	

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 Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro, administrado pelo Banco Santander Brasil S.A., foi constituído em 4 de janeiro de 1996 e iniciou suas operações em 29 de janeiro de 1996, com a finalidade de propiciar aos quotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, preponderantemente em operações de renda fixa, podendo realizar operações de mercado de derivativos. 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.

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

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

Os títulos e valores mobiliários 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 de vigência dos títulos e os resultados das operações no

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

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

Aplicações/especificações	Valor atual	Porcentagem sobre o ativo
DISPONIBILIDADES	1	0,01
Depósitos Bancários	1	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	12.601	7,80
Notas do Banco Central - NCB-E	12.601	7,80
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	97.920	60,65
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	19.624	12,15
Letras do Tesouro Nacional - LTNs	28.278	17,52
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	8.114	5,03
Notas do Banco Central - NBCs	41.904	25,95
TÍTULOS PRIVADOS	48.019	29,74
DEBÊNTURES - PÓS-FIXADO	19.772	12,24
Infovias PNSC S.A.	494	0,31
Eletricidade Metropolitana - Eletricidade de São Paulo	7.354	4,55
Globo Cabo S.A.	5.157	3,19
Klabin - IKPC Indústrias Klabin de Papel e Celulose S.A.	1.339	0,83
Inepar S.A. Indústria e Construções	726	0,45
Light Serviços de Eletricidade S.A.	4.702	2,91
NOTAS PROMISSÓRIAS	28.247	17,50
Construtora Andrade Gutierrez S.A.	7.434	4,60
Nec Brasil	7.582	4,70
Draft II Participações S.A.	4.193	2,60
Catrolina Colífera Marlim	7.342	4,55
Telex Celular S.A.	1.696	1,06
OUTROS CRÉDITOS	2.909	1,80
Negociação e intermediação de valores	2.909	1,80
TOTAL DO ATIVO	161.450	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	423	0,26
Negociação e intermediação de valores	296	0,18
Diversas	127	0,08
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	161.027	100,00
TOTAL DO PASSIVO	161.450	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

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

	1999	1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 11.010.877,3817 cotas a R\$ 10,9681 cada (1997 - 29.532.512 cotas a R\$ 8,6012618)	120.768	254.017
Cotas emitidas 1999: 11.744.963,6905 (1998 - 6.638,233)	131.206	59.181
Cotas emitidas por incorporação 5.306.755,7292 cotas a R\$ 13,0106		
(1998 - 3.777.602 cotas a R\$ 9,3865627 cada)	69.044	69.250
Cotas resgatadas 1999: 14.196.740,9147 (1998 - 15.973,974)	(144.775)	(108.283)
Cotas resgatadas por cisão 2.169.991,9946 (Nota 1)	(22.331)	(155.474)
(1998 - 16.563,496 cotas a R\$ 9,3865627)	(14.140)	(32.417)
Variações no resgate de cotas		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	139.772	86.274
RECEITAS	34.280	35.460
Rendas de Aplicação em Fundos de Investimentos	10.163	35.457
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	453	
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	23.540	
Outras Receitas Operacionais	118	3
Outras Receitas não Operacionais	6	
DESPESAS	13.025	966
Resultado de Transações com Títulos e Valores Mobiliários	12.500	
Taxa de Administração	445	959
Despesas Administrativas	7	7
Outras Despesas Operacionais	73	
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	21.255	34.494
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
31 de dezembro de 1999: 11.695.863,8921 cotas a R\$ 13,7679 cada	161.027	
31 de dezembro de 1998: 11.010.877,3817 cotas a R\$ 10,9681 cada	120.768	

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 tem como objetivo mobilizar recursos oriundos de pessoas físicas e jurídicas para aplicação em títulos e valores mobiliários, de acordo com a regulamentação vigente. Em decorrência de política de investimento do Fundo e das aplicações realizadas pelo Fundo não contaram com garantia do administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito por ocasião da perda do capital investido. Em 30 de julho de 1999, foi aprovada em Assembleia Geral de Condomínio, a alteração da denominação social para o Fundo de Investimento Financeiro Santander Institucional (anteriormente denominado Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Institucional 60). Conforme Assembleia Geral de Condomínio, de 24 de junho de 1999, foi aprovada a cisão parcial de 35,07% dos ativos integrantes da carteira do Fundo para o Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba na data-base de 2 de julho de 1999. Os valores e quantidades de cotas cindidos foram os seguintes:

	R\$ mil
Disponibilidades	27.312
Outros ativos	2
Total do ativo	27.314
Passivo (outras obrigações)	2
Capital social	11.258
Lucros acumulados	11.073
Patrimônio líquido antes do resultado	22.331
Resultado do período	4.981
Patrimônio líquido cindido	27.312
Quantidade de cotas cindidas	2.169.991,9946

Em 30 de julho de 1999, foi aprovada em Assembleia Geral de Condomínio a incorporação do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Santander Institucional Performance 60 na data-base de 3 de setembro de 1999.

FAPI Santander - Fundo de Aposentadoria Programada Individual
 C.N.P.J. Nº 02.223.903/0001-67
 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

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem sobre aplicações
DISPONIBILIDADES	1	0,02
Depósitos Bancários	1	0,02
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	4.004	99,98
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	28	0,70
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	3.976	99,28
TOTAL DO ATIVO	4.005	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	57	1,42
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.948	98,58
TOTAL DO PASSIVO	4.005	100,00

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais

	1999	1998
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
Em 31 de dezembro de 1998 - 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371 cada (1998 - 20.286,4164 cotas de R\$ 10,30 cada)	1.275	209
Cotas emitidas: 1999 - 268.241,6822 (1998 - 85.030,1737)	4.307	1.097
Cotas resgatadas: 1999 - 134.861,4065 (1998 - 13.153,918)	(2.012)	(149)
Variações no resgate de cotas (194)	(19)	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	3.376	1.138
RECEITAS	1.589	260
Rendas de títulos e valores mobiliários	1.586	252
Outras receitas operacionais	3	8
DESPESAS	1.017	123
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	778	83
Despesas administrativas	239	40
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO	572	137
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
31 de dezembro de 1999 - 225.536,9140 cotas a R\$ 17,5056	3.948	
31 de dezembro de 1998 - 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371		