



Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Max DI

C.N.P.J. Nº 02.997.050/0001-10
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 período de 02 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de julho de 2000.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE JULHO DE 2000 - Em milhares de reais

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
Cotas de fundos de investimento	24.430	100,00
Santander FIF DI 60	24.430	100,00
Total do ativo	24.430	100,00
Outras obrigações	81	
Fiscais e previdenciárias	57	
Diversas	24	
Patrimônio líquido	24.349	
Total do passivo	24.430	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

Período de 2 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000

Patrimônio líquido no início do período	
Constituído em 2 de agosto de 1999 - 278.883,9100 cotas a R\$ 1,00000 cada	279
Cotas emitidas - 33.856.873,0378	36.803
Cotas resgatadas - 13.448.586,1904	(14.276)
Variação no resgate de cotas	(617)
Patrimônio líquido antes do resultado do período	22.189
Receitas	2.300
Rendas de títulos e valores mobiliários	2.300
Despesas	140
Despesas administrativas	140
Resultado do período apropriado ao patrimônio líquido	2.160
Patrimônio líquido no final do período	
31 de julho de 2000 - 20.687.170,7574 cotas a R\$ 1,177018 cada	24.349

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE JULHO DE 2000 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Max DI foi constituído em 28 de julho de 1999, tendo iniciado suas atividades em 2 de agosto de 1999, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento financeiro, que tenham por objetivo atuar no mercado de renda fixa de forma moderada. Todavia, 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. PRINCIPAIS 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, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de fundos de investimento financeiro 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 deste. 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 montante de R\$ 135, foi computada diariamente ao patrimônio líquido, representando 1,09% do patrimônio líquido médio do Fundo. Outras despesas administrativas, no montante de R\$ 5 representaram 0,04% do patrimônio líquido médio do período.

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 2 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000 foi de 17,70%.

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 ocorrendo em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista um valor correspondente ao imposto de renda devido.

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

28 de agosto de 2000

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de

Investimento Santander Max DI

(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 Max DI em 31 de julho de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 2 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, elaboradas sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido 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, nosso exame compreendeu, 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 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 Max DI em 31 de julho de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 2 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

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 Corporate DI

C.N.P.J. Nº 03.069.104/0001-40
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 período de 03 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de julho de 2000.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE JULHO DE 2000 - Em milhares de reais

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
Cotas de fundos de investimento	131.829	100,00
Santander FIF DI 60	131.829	100,00
Total do ativo	131.829	100,00
Outras obrigações	330	
Fiscais e previdenciárias	279	
Diversas	51	
Patrimônio líquido	131.499	
Total do passivo	131.829	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

Período de 3 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000

Patrimônio líquido no início do período	
Constituído em 3 de agosto de 1999 - 700.000,0000 cotas a R\$ 1,00000 cada	700
Cotas emitidas - 344.507.977,6777	376.545
Cotas resgatadas - 234.148.440,5129	(253.343)
Variação no resgate de cotas	(9.765)
Patrimônio líquido antes do resultado do período	114.137
Receitas	17.783
Rendas de títulos e valores mobiliários	17.783
Despesas	421
Despesas administrativas	421
Resultado do período apropriado ao patrimônio líquido	17.362
Patrimônio líquido no final do período	
31 de julho de 2000 - 111.059.537,1648 cotas a R\$ 1,184044 cada	131.499

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE JULHO DE 2000 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Corporate DI foi constituído em 27 de julho de 1999, na forma de condomínio aberto, tendo iniciado suas atividades em 3 de agosto de 1999, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento financeiro, que tenham por objetivo atuar no mercado de renda fixa de forma moderada. Todavia, 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. PRINCIPAIS 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, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de fundos de investimento financeiro 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 montante de R\$ 415, foi computada diariamente ao patrimônio líquido, representando 0,42% do patrimônio líquido médio do Fundo. Outras despesas administrativas, no montante de R\$ 6, representaram 0,01% do patrimônio líquido médio do período.

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 3 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000 foi de 18,40%.

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 ocorrendo em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista um valor correspondente ao imposto de renda devido.

A DIRETORIA

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

28 de agosto de 2000

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de

Investimento Santander Corporate DI

(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 Corporate DI em 31 de julho de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 3 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, elaboradas sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido 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, nosso exame compreendeu, 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 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 Corporate DI em 31 de julho de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 3 de agosto de 1999 a 31 de julho de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0