

Fundos Administrados pela Banespa S.A. - Corretora de Câmbio e Títulos

Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa - FBI

CNPJ nº 00.746.726/0001-78

**DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DO PERÍODO DE 2 DE AGOSTO DE 1999 A 31 DE MARÇO DE 2000**  
(Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)

	2001	2000
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL</b>		
Representado por:		
804.656.006,585 cotas a R\$ 2,884405	2.320.954	
Cotas emitidas:		
535.315.073,858 cotas	1.715.630	
944.438.970,077 cotas		2.452.870
Cotas resgatadas:		
541.472.875,772 cotas	(1.546.260)	
139.782.963,492 cotas		(366.175)
<b>VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS</b>	<b>(169.057)</b>	<b>(12.373)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>2.321.267</b>	<b>2.074.322</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>393.512</b>	<b>247.858</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	312.273	206.617
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	81.239	41.241
<b>DESPESAS</b>	<b>(29.346)</b>	<b>(1.226)</b>
Despesas administrativas	(70)	(21)
Resultado de transações c/ títulos e valores mobiliários	(2.110)	(813)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(27.166)	(392)
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>364.166</b>	<b>246.632</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>		
Representado por:		
798.498.204,671 cotas a R\$ 3,363105	2.685.433	
804.656.006,585 cotas a R\$ 2,884405	2.320.954	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000**

**1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL**  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa - FBI, constituído em 27 de julho de 1999, conforme disposto na Circular nº 2906, de 30 de junho de 1999, tendo suas atividades iniciadas em 2 de agosto de 1999. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, e poderá manter em sua composição, percentual de até 100% do patrimônio líquido representado por títulos de renda fixa que proporcionem rendimento pré-fixado. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

**2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas e diretrizes do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, as quais determinam práticas contábeis específicas para fundos de investimento.

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
• O regime de apuração de resultado é o de competência;  
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil;  
• os títulos de renda fixa são demonstrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos diários calculados com base na taxa efetiva de aquisição, ajustados a valor de mercado, e  
• as rendas de operações compromissadas são registradas em subconta de renda de aplicações interfinanceiras de liquidez.

**DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2001**  
(Em milhares de reais)

ESPECIFICAÇÃO	Quantidade	Valor	Percentual % sobre o ativo
<b>Operações Compromissadas:</b>			
.Notas do Tesouro Nacional - NTN.C		35.600	1,33
<b>Títulos Públicos:</b>			
.Letras Financeiras do Tesouro - LFT	556.186	901.080	33,55
.Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.306.682	1.179.675	43,93
.Notas do Tesouro Nacional - NTN.C	110.000	105.515	3,93
.Notas do Banco Central - NBC.E	41	52	0,00
		2.186.322	81,41
<b>Certificado de Depósito Bancário - Pré Fixado</b>			
. Banco Unibanco S.A.	133.876.744,64	131.645	4,90
. Banco Votorantim S.A.	49.698.643,11	48.717	1,81
. Banco BBA S.A.	50.614.892,32	50.276	1,87
. AGF	7.245.976,87	7.097	0,27
. Banco HSBC	109.598.077,40	108.236	4,03
. Banco Bilbao Viscaya S.A.	51.756.977,84	50.696	1,89
. Banco Fiat	20.702.791,14	20.278	0,76
		416.945	15,53
<b>Debêntures não Conversíveis</b>			
.Draft 21	100	11.531	0,43
.Telemar	100	10.763	0,40
.Chemical Trust S.A.	10.000	10.502	0,39
.Globo Cabo S.A.	720	7.554	0,28
.Petrolifera Marlim	591	6.219	0,23
		46.569	1,73
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>2.685.436</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>		<b>3</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>2.685.433</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>2.685.436</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**4. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**  
Os títulos de renda fixa são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, e na Central de Liquidação de Títulos Privados - CETIP.

**5. TAXAS E ENCARGOS**  
Não há cobrança da taxa de administração.

	Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000	21	1,04	2,023
Exercício findo em 31 de março de 2001	70	2,91	2,404

**6. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**  
Na emissão de cotas do fundo é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à administradora. No resgate será efetivado pelo valor da cota do dia do recebimento do pedido, na sede ou dependência da administradora do fundo. Em casos excepcionais, ouvido preliminarmente o Banco Central do Brasil, o resgate poderá ser efetuado em ativos financeiros integrantes da carteira do fundo.

**7. TRIBUTAÇÃO**  
Não há incidência de qualquer tipo de tributação em virtude de seus clientes serem Fundos de Quotas.

**8. RENTABILIDADE**  
Os resultados são incorporados aos patrimônios líquidos diariamente, com a correspondente valorização das cotas. A rentabilidade do fundo no exercício findo em 31 de março de 2001 foi de 14,23% (no período de 2 de agosto de 1999 a 31 de março de 2000 foi de 16,60%).

**DIRETORIA**

FLÁVIO ROBERTO PELISSON - Diretor-Presidente		
CARLOS MASAJI MIASHIRO - Diretor	MARCOS ANTONIO DE OLIVEIRA - Diretor	
AMAURI MARQUEZI		
Contador - CRC 1SP 113.699/O-0 - CPF. 809.238.288-34		

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Senhores Administradores e Cotistas do:  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa - FBI (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos)  
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - FBI, em 31 de março de 2001 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.  
2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de 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 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 referidas no parágrafo (1) representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a composição e diversificação das aplicações do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa - FBI, em 31 de março de 2001 e a evolução de seu patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.  
4. As demonstrações contábeis referentes ao período de 2 de agosto de 1999 a 31 de março de 2000, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes, cujo parecer, datado de 14 de abril de 2000, não continha ressalvas.  
São Paulo, 30 de abril de 2001  
ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/O-1  
Paulo Antonio Baraldi  
Sócio - Diretor Responsável  
Contador - CRC 1SP095939/O-3

ARTHUR ANDERSEN

Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI - FBI DI

CNPJ nº 00.746.726/0001-23

**DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DO PERÍODO DE 2 DE AGOSTO DE 1999 A 31 DE MARÇO DE 2000**  
(Em milhares de reais, exceto ao valor unitário das cotas)

	2001	2000
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL</b>		
Representado por:		
944.841.272,899 cotas a R\$ 2,944239	2.781.838	
Cotas emitidas:		
359.514.908,336 cotas	1.172.793	
1.242.635.316,328 cotas		3.277.348
Cotas resgatadas:		
442.616.584,560 cotas	(1.249.617)	
297.794.043,429 cotas		(800.627)
<b>VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS</b>	<b>(168.958)</b>	<b>(31.694)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>2.536.056</b>	<b>2.445.027</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>448.251</b>	<b>383.939</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	381.747	346.648
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	66.504	36.997
Outras receitas	-	794
<b>DESPESAS</b>	<b>(25.930)</b>	<b>(47.128)</b>
Despesas administrativas	(6)	(10)
Resultado de transação c/ títulos e valores mobiliários	(13.854)	(18.968)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(12.070)	(28.150)
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>422.321</b>	<b>336.811</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>		
Representado por:		
861.739.596,675 cotas a R\$ 3,433029	2.958.377	
944.841.272,899 cotas a R\$ 2,944239	2.781.838	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000**

**1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL**  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI - FBI DI, constituído em 27 de julho de 1999, conforme disposto na Circular nº 2906, de 30 de junho de 1999, tendo suas atividades iniciadas em 2 de agosto de 1999. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, e manterá em sua composição, percentual mínimo de 75% do Patrimônio Líquido representado por títulos de renda fixa que proporcionem rendimento pós-fixado. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

**2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas e diretriz do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, as quais determinam práticas contábeis específicas para fundos de investimento.

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
• O regime de apuração de resultado é o de competência;  
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil;  
• os títulos de renda fixa são demonstrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos diários calculados com base na taxa efetiva de aquisição, ajustados a valor de mercado;  
• as rendas de operações compromissadas são registradas em subconta de renda de aplicações interfinanceiras de liquidez, e  
• os ajustes a receber ou a pagar de operações de "swap" são apropriados diariamente ao resultado, em razão dos respectivos prazos de fluência, por dias úteis.

**4. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**  
Os títulos de renda fixa são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, e na Central de Liquidação de Títulos Privados - CETIP.

**DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2001**  
(Em milhares de reais)

ESPECIFICAÇÃO	Quantidade	Valor	Percentual % sobre o ativo
<b>Operações Compromissadas:</b>			
.Notas do Tesouro Nacional NTN.C		550.925	18,62
		550.925	18,62
<b>Títulos Públicos:</b>			
.Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.962.134	2.200.654	74,39
.Letras do Tesouro Nacional - LTN	20.000	17.113	0,58
		2.217.767	74,97
<b>Certificado de Depósito Bancário - Pós Fixado</b>			
. Banco Votorantim S.A.	20.000.000	20.012	0,68
. Banco Fibra S.A.	25.000.000	25.263	0,85
. Banco Mercantil do Brasil S.A.	25.000.000	25.874	0,88
. Banco DIBens	12.000.000	12.125	0,41
. Banco Santos	18.000.000	18.613	0,63
. Banco Panamericano	5.000.000	5.077	0,17
. Banco BBM	5.000.000	5.069	0,17
		112.033	3,79
<b>Notas Promissórias</b>			
.Telet	12	5.580	0,19
		5.580	0,19
<b>Debêntures não Conversíveis:</b>			
.Usiminas	188	7.793	0,26
.Draft 21	150	17.296	0,58
.Telemar	150	16.145	0,55
.Chemical Trust S.A.	10.000	10.502	0,35
.Globo Cabo S.A.	980	10.282	0,35
.Vicunha Siderúrgica S.A.	100	10.061	0,34
		72.079	2,43
<b>Disponibilidades</b>		<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>2.958.385</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>		<b>3</b>	
<b>Operações com Swap - Diferencial a Pagar</b>		<b>5</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>2.958.377</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>2.958.385</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000**

**5. TAXAS E ENCARGOS**  
Não há cobrança da taxa de administração.

	Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Período de 2 de agosto de 1999 à 30 de março de 2000	10	0,35	2,864
Exercício findo em 31 de março de 2001	6	0,22	2,749

**6. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**  
Na emissão de cotas do fundo é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à administradora. No resgate será efetivado pelo valor da cota do dia do recebimento do pedido, na sede ou dependência da administradora do fundo. Em casos excepcionais, ouvido preliminarmente o Banco Central do Brasil, o resgate poderá ser efetuado em ativos financeiros integrantes da carteira do fundo.

**7. TRIBUTAÇÃO**  
Não há incidência de qualquer tipo de tributação em virtude de seus clientes serem Fundos de Cotas.

**8. RENTABILIDADE**  
Os resultados são incorporados aos patrimônios líquidos diariamente, com a correspondente valorização das cotas.

	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000	2.944239	12,47
Exercício findo em 31 de março de 2001	3.433029	16,60

**9. DERIVATIVOS**  
O montante em aberto de instrumentos financeiros em 31 de março de 2001 referem-se a contratos de "swap" (troca de índices e juros), no montante de R\$ 5.578, registrados em conta de compensação e R\$ 6 registrado como diferencial a pagar (em 31 de março de 2000 R\$ 113.389 em conta de compensação e R\$ 14.145 como diferencial a receber).

**1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL**  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI - FBI DI, constituído em 27 de julho de 1999, conforme disposto na Circular nº 2906, de 30 de junho de 1999, tendo suas atividades iniciadas em 2 de agosto de 1999. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, e manterá em sua composição, percentual mínimo de 75% do Patrimônio Líquido representado por títulos de renda fixa que proporcionem rendimento pós-fixado. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

**2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas e diretriz do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, as quais determinam práticas contábeis específicas para fundos de investimento.

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
• O regime de apuração de resultado é o de competência;  
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil;  
• os títulos de renda fixa são demonstrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos diários calculados com base na taxa efetiva de aquisição, ajustados a valor de mercado;  
• as rendas de operações compromissadas são registradas em subconta de renda de aplicações interfinanceiras de liquidez, e  
• os ajustes a receber ou a pagar de operações de "swap" são apropriados diariamente ao resultado, em razão dos respectivos prazos de fluência, por dias úteis.

**4. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**  
Os títulos de renda fixa são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, e na Central de Liquidação de Títulos Privados - CETIP.

**DIRETORIA**

FLÁVIO ROBERTO PELISSON - Diretor-Presidente		
CARLOS MASAJI MIASHIRO - Diretor	MARCOS ANTONIO DE OLIVEIRA - Diretor	
AMAURI MARQUEZI		
Contador - CRC 1SP 113.699/O-0 - CPF. 809.238.288-34		

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Senhores Administradores e Cotistas do:  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI - FBI DI (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos)  
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI - FBI DI, em 31 de março de 2001 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.  
2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de 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 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 referidas no parágrafo (1) representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a composição e diversificação das aplicações do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI - FBI DI, em 31 de março de 2001 e a evolução de seu patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.  
4. As demonstrações contábeis referentes ao período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes, cujo parecer, datado de 14 de abril de 2000, não continha ressalvas.  
São Paulo, 30 de abril de 2001  
ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/O-1  
Paulo Antonio Baraldi  
Sócio - Diretor Responsável  
Contador - CRC 1SP095939/O-3

ARTHUR ANDERSEN

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Master - FBQ DI Master

CNPJ nº 04.207.472/0001-70

**DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O PERÍODO DE 02 DE JANEIRO À 31 DE MARÇO DE 2001**  
(Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)

<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL</b>	
Cotas emitidas:	313.744
305.623.963,084 cotas	
Cotas resgatadas:	(70.355)
68.890.743,390 cotas	(227)
<b>VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS</b>	<b>243.162</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>243.162</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>1.704</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	1.704
<b>DESPESAS</b>	<b>(55)</b>
Despesas administrativas	(52)
<b>RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>(3)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO PERÍODO</b>	