UNIBANCO

www.unibanco.com.br

Fundo de Investimento Financeiro FPP

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) – CNPJ Nº 01.623.379/0001-59

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

Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	30.576	66,70
QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		
Fundo de Investimento Financeiro Institucional Portfólio 1	4.179	9,12
Fundo de Investimento Financeiro Institucional Portfólio 2	4.180	9,12
Fundo de Investimento Financeiro Loan	4.075	8,88
	12.434	27,12
DEBÊNTURES		
Eletropaulo - Eletricidade de São Paulo S.A.	1.041	2,27
TÍTULOS DE RENDA VARIÁVEL		
AÇÕES		
Banco do Estado de São Paulo S.A – Banespa	1.792	3,91
TOTAL DA CARTEIRA	45.843	100,00
DISPONIBILIDADES	1	
	45.844	100,00
EXIGIBILIDADES		
VALORES A PAGAR		
Provisão para pagamentos a efetuar	9	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 19.635.408 quotas de R$ 2,3343	45.835	
	45.844	

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 20.017.186 quotas de R$ 2,0031	40.096	
(2000 2.376.501 quotas de R$ 1,6694)		3.967
Quotas emitidas 4.471.765	9.142	
(2000 24.690.833)		44.971
Quotas resgatadas 4.853.543	(8.694)	
(2000 7.050.148)		(11.288)
Variação no resgate de quotas	(1.376)	(1.743)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	39.168	35.907
Resultado do exercício		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários	6.697	3.894
Outras rendas operacionais		332
	6.697	4.226
Despesas		
Taxa de administração	1	7
Administrativas	29	30
	30	37
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	6.667	4.189
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 19.635.408 quotas de R$ 2,3343		
(2000 20.017.186 quotas de R$ 2,0031)	45.835	40.096

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

1. Contexto operacional
O Fundo de Investimento Financeiro FP foi constituído de acordo com a Resolução nº 2.183, do Conselho Monetário Nacional, e Circular nº 2.616, do Banco Central do Brasil e iniciou suas operações em 27 de fevereiro de 1997 como Fundo de Aplicação em Quotas de Fundo de Investimento W35. Em 11 de agosto de 1999, através de "Instrumento particular de Transformação" o fundo foi transformado em Fundo de Investimento Financeiro passando a ter a atual denominação. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Os investidores podem incorrer em perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira, previsto no regulamento do fundo. 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 a elaboração das demonstrações financeiras decorrem das normas do Banco Central do Brasil. Dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:
(a) Os títulos de renda fixa são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustado ao valor de mercado. O ágio ou deságio na aquisição de títulos, se houver, é apropriado diariamente, em função do prazo de vigência dos títulos.
(b) As aplicações em quotas de fundos de investimento são demonstradas por seu valor de realização na data das demonstrações financeiras.
(c) A avaliação das ações em carteira é efetuada com base nas cotações médias das últimas transações ocorridas em bolsas de valores nas quais a ação possui regularmente maior liquidez.

3. Emissão e resgate de quotas
As quotas 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 quotas do fundo é utilizado o valor da quota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. No resgate é utilizado o valor da quota em vigor na data da solicitação.

4. Distribuição de resultados
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação do valor das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

5. Taxa de administração
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 1,0% ao ano.

6. Custódia dos títulos em carteira
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP e na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia – CBLC.

7. Rentabilidade
A rentabilidade do fundo nos últimos exercícios foi a seguinte:

Ano	Rentabilidade
2001	16,53%
2000	19,99%
1999	29,09%
1998	26,97%

8. Quotas em carteira
Os fundos de investimento financeiro nos quais o fundo mantém aplicações são administrados pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.

9. Instrumentos financeiros
O fundo vem participando de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado e de taxas de juros ou alavancar a rentabilidade do patrimônio líquido. Em 31 de março de 2001 o fundo não possuía contratos de derivativos em aberto.

Edigar Bernardo dos Santos - Contador CRC 1SP154.129/O-7 - CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

27 de abril de 2001
Aos Administrador e Condôminos
Fundo de Investimento Financeiro FPP
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro FPP em 31 de março de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, 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 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 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 Investimento Financeiro FPP em 31 de março de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin
Sócio
Contador CRC 1SP110374/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) – CNPJ Nº 01.992.258/0001-84

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

Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.172	100,00
TOTAL DA CARTEIRA	1.172	100,00
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	3	
VALORES A PAGAR		
Provisão para pagamentos a efetuar	6	
Taxa de administração	5	
Credores diversos	1	
	12	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 635.155 quotas de R$ 1,8216	1.157	
	1.172	

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 919.430 quotas de R$ 1,7073	1.569	
(2000 239.608 quotas de R$ 1,2732)		305
Quotas emitidas 405.686 quotas	723	
(2000 2.316.435)		3.642
Quotas resgatadas 689.961	(1.166)	
(2000 1.636.613)		(2.373)
Variação no resgate de quotas	(61)	(84)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	1.065	1.490
Resultado do exercício		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários	355	275
Despesas		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	162	117
Taxa de administração	67	40
Administrativas	18	5
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	16	34
	263	196
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	92	79
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 635.155 quotas de R$ 1,8216		
(2000 919.430 quotas de R$ 1,7073)	1.157	1.569

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

1. Contexto operacional
O Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1 foi constituído e iniciou suas operações em 29 de julho de 1997, de acordo com a Resolução nº 2.183, do Conselho Monetário Nacional, e Circular nº 2.616, do Banco Central do Brasil. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como característica principal a alavancagem do patrimônio líquido por meio de aplicação no mercado de derivativos e a valorização das quotas no intervalo de 63 dias, contados da data da emissão. Os investidores podem incorrer em ganho ou perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira, previsto no regulamento do fundo. 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 a elaboração das demonstrações financeiras decorrem das normas do Banco Central do Brasil. Dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:
(a) Os títulos de renda fixa são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustado ao valor de mercado. O ágio ou deságio na aquisição de títulos, se houver, é apropriado diariamente, em função do prazo de vigência dos títulos.
(b) A apropriação dos resultados gerados nas operações de paridade de indexadores - "swap" é feita de forma "pro rata", considerando os resultados líquidos por contrato.
(c) Os prêmios de opções são registrados pelo valor de aquisição e ajustados por constituição de provisão para desvalorização visando a atender os riscos e características das operações.

3. Emissão e resgate de quotas
As quotas 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 quotas do fundo é utilizado o valor da quota em vigor no primeiro dia útil subseqüente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. No resgate é utilizado o valor da quota em vigor na data da última incorporação de rendimento, que ocorre a cada 63 dias, ou da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor.

4. Distribuição de resultados
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação do valor das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

5. Taxa de administração
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 5% ao ano e paga mensalmente.

6. Custódia dos títulos em carteira
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP e na Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F.

7. Rentabilidade
A rentabilidade do fundo nos últimos exercícios foi a seguinte:

Ano	Rentabilidade
2001	6,69%
2000	34,10%
1999	24,43%

8. Instrumentos financeiros
O fundo vem participando de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado, bem como a maximização dos resultados. Em 31 de março de 2001 o valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R$ 229.
Em 31 de março de 2001 encontravam-se em aberto contratos de troca de indexadores e taxas de juros ("swap"), por prazos inferiores a um ano, cujos valores globais montam R$ 1.173 e estão registrados em conta de compensação. Os diferenciais a pagar, estão registrados na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

Edigar Bernardo dos Santos - Contador CRC 1SP154.129/O-7 - CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

27 de abril de 2001
Aos Administrador e Condôminos
Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1 em 31 de março de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, 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 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 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 Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1 em 31 de março de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin
Sócio
Contador CRC 1SP110374/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) – CNPJ Nº 01.992.245/0001-05

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

Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	596	100,00
TOTAL DA CARTEIRA	596	100,00
DISPONIBILIDADES	1	
	597	100,00
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	1	
VALORES A PAGAR		
Provisão para pagamentos a efetuar	6	
Taxa de administração	2	
Credores diversos	1	
	9	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 321.458 quotas de R$ 1,8261	587	
	597	

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 334.628 quotas de R$ 1,6882	565	
(2000 196.544 quotas de R$ 1,2943)		254
Quotas emitidas 395.061	703	
(2000 558.657)		883
Quotas resgatadas 408.231	(676)	
(2000 420.573)		(580)
Variação no resgate de quotas	(51)	(77)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	541	480
Resultado do exercício		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários	216	178
Despesas		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	111	53
Taxa de administração	30	21
Administrativas	19	4
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	10	15
	170	93
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	46	85
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 321.458 quotas de R$ 1,8261		
(2000 334.628 quotas de R$ 1,6882)	587	565

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

1. Contexto operacional
O Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2 foi constituído e iniciou suas operações em 5 de agosto de 1997, de acordo com a Resolução nº 2.183, do Conselho Monetário Nacional, e Circular nº 2.616, do Banco Central do Brasil. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como característica principal a alavancagem do patrimônio líquido por meio de aplicação no mercado de derivativos e a valorização das quotas no intervalo de 63 dias, contados da data da emissão. Os investidores podem incorrer em ganho ou perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira, previsto no regulamento do fundo. 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 a elaboração das demonstrações financeiras decorrem das normas do Banco Central do Brasil. Dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:
(a) Os títulos de renda fixa são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustado ao valor de mercado. O ágio ou deságio na aquisição de títulos, se houver, é apropriado diariamente, em função do prazo de vigência dos títulos.
(b) A apropriação dos resultados gerados nas operações de paridade de indexadores - "swap" é feita de forma "pro rata", considerando os resultados líquidos por contrato.
(c) Os prêmios de opções são registrados pelo valor de aquisição e ajustados por constituição de provisão para desvalorização visando a atender os riscos e características das operações.

3. Emissão e resgate de quotas
As quotas 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 quotas do fundo é utilizado o valor da quota em vigor no primeiro dia útil subseqüente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. No resgate é utilizado o valor da quota em vigor na data da última atualização, que ocorre a cada 63 dias, ou da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor.

4. Distribuição de resultados
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação do valor das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

5. Taxa de administração
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 5,0% ao ano, paga mensalmente.

6. Custódia dos títulos em carteira
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP e na Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F.

7. Rentabilidade
A rentabilidade do fundo nos últimos exercícios foi a seguinte:

Ano	Rentabilidade
2001	8,17%
2000	30,43%
1999	23,35%

8. Instrumentos financeiros
O fundo vem participando de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado, bem como a maximização dos resultados. Em 31 de março de 2001 o valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R$ 134.
Em 31 de março de 2001 encontravam-se em aberto contratos de troca de indexadores e taxas de juros ("swap"), por prazos inferiores a um ano, cujos valores globais montam R$ 598 e estão registrados em conta de compensação. Os diferenciais a pagar, estão registrados na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

Edigar Bernardo dos Santos - Contador CRC 1SP154.129/O-7 - CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

27 de abril de 2001
Aos Administrador e Condôminos
Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2 em 31 de março de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, 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 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 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 Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2 em 31 de março de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin
Sócio
Contador CRC 1SP110374/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 3

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) – CNPJ Nº 01.992.246/0001-50

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

Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.134	99,91
TOTAL DA CARTEIRA	1.134	99,91
DISPONIBILIDADES	1	0,09
	1.135	100,00
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	2	
VALORES A PAGAR		
Provisão para pagamentos a efetuar	5	
Taxa de administração	5	
Credores diversos	1	
	11	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 644.019 quotas de R$ 1,7421	1.122	
	1.135	

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 2.192.430 quotas de R$ 1,6020	3.512	
(2000 205.835 quotas de R$ 1,2012)		247
Quotas emitidas 343.593	584	
(2000 2.431.830)		3.880
Quotas resgatadas 1.892.004	(3.019)	
(2000 445.235)		(624)
Variação no resgate de quotas	(127)	(50)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	950	3.453
Resultado do exercício		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários	470	207
Despesas		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	169	41
Taxa de administração	95	34
Administrativas	18	4
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	16	69
	298	148
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	172	59
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 644.019 quotas de R$ 1,7421		
(2000 2.192.430 quotas de R$ 1,6020)	1.122	3.512

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

1. Contexto operacional
O Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 3, foi constituído e iniciou suas operações em 12 de agosto de 1997, de acordo com a Resolução nº 2.183, do Conselho Monetário Nacional, e Circular nº 2.616, do Banco Central do Brasil. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como característica principal a alavancagem do patrimônio líquido por meio de aplicação no mercado de derivativos e a valorização das quotas no intervalo de 63 dias, contados da data da emissão. Os investidores podem incorrer em ganho ou perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira, previsto no regulamento do fundo. 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 a elaboração das demonstrações financeiras decorrem das normas do Banco Central do Brasil. Dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:
(a) Os títulos de renda fixa são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustado ao valor de mercado. O ágio ou deságio na aquisição de títulos, se houver, é apropriado diariamente, em função do prazo de vigência dos títulos.
(b) A apropriação dos resultados gerados nas operações de paridade de indexadores - "swap" é feita de forma "pro rata", considerando os resultados líquidos por contrato.
(c) Os prêmios de opções são registrados pelo valor de aquisição e ajustados por constituição de provisão para desvalorização visando a atender os riscos e características das operações.

3. Emissão e resgate de quotas
As quotas 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 quotas do fundo é utilizado o valor da quota em vigor no primeiro dia útil subseqüente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. No resgate é utilizado o valor da quota em vigor na data da última incorporação de rendimento, que ocorre a cada 63 dias, ou da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor.

4. Distribuição de resultados
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação do valor das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

5. Taxa de administração
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 5% ao ano e paga mensalmente.

6. Custódia dos títulos em carteira
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP e na Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F.

7. Rentabilidade
A rentabilidade do fundo nos últimos exercícios foi a seguinte:

Ano	Rentabilidade
2001	8,75%
2000	33,37%
1999	15,07%

8. Instrumentos financeiros
O fundo vem participando de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado e de taxas de juros ou alavancar a rentabilidade do patrimônio líquido. Em 31 de março de 2001 o valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R$ 219.
Em 31 de março de 2001 encontravam-se em aberto contratos de troca de indexadores e taxas de juros ("swap"), por prazos inferiores a um ano, cujos valores globais montam R$ 1.141 e estão registrados em conta de compensação. O diferencial a pagar está registrado na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

Edigar Bernardo dos Santos - Contador CRC 1SP154.129/O-7 - CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

27 de abril de 2001
Aos Administrador e Condôminos
Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 3
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 3 em 31 de março de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, 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 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 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 Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 3 em 31 de março de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2001 e de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin
Sócio
Contador CRC 1SP110374/O-0

Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 4

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) – CNPJ Nº 01.992.248/0001-49

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

Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.701	99,94
TOTAL DA CARTEIRA	1.701	99,94
DISPONIBILIDADES	1	0,06
	1.702	100,00
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	1	
VALORES A PAGAR		
Provisão para pagamentos a efetuar	6	
Taxa de administração	7	
	13	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 805.574 quotas de R$ 2,0954	1.688	
	1.702	

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

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)

	2001	2000