

Fundo de Investimento Financeiro Universal "B"

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. Nº 02.855.281/0001-90

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	12.891	46,41
Notas do Banco Central - NBC	14.866	53,59
TOTAL DA CARTEIRA	27.777	100,00
DISPONIBILIDADES	1	0,00
TOTAL	27.778	100,00
EXIGIBILIDADES		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Representado por 21.665.571 quotas de R\$ 1,2821	27.778	
	27.778	

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 março de 2000	Período de 12 meses anteriores a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 25.217.359 quotas de R\$ 1,0715	27.020	
(1999 - Constituição: 24.068.500 quotas de R\$ 1,0000) ...		24.069
Quotas emitidas: 3.966.242	4.745	
(1999: 1.148.859)		1.149
Quotas resgatadas: 7.518.030	(6.489)	
(1999: 7.518.030)		(6.489)
Variação no resgate de quotas	(2.603)	
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	22.673	25.218
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	5.193	1.841
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	62	
Despesas	5.255	1.841
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	18	
Taxa de administração	124	38
Administrativas	8	1
Outros	150	39
Resultado do exercício / período apropriado a resultados acumulados	5.105	1.802
Patrimônio líquido final	27.778	27.020
Representado por: 21.665.571 quotas de R\$ 1,2821		
(1999: 25.217.359 quotas de R\$ 1,0715)		

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E DE 1999

1. **Contexto operacional**
O Fundo de Investimento Financeiro Universal "B" 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 12 de janeiro de 1999. 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 prevista 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:
Os títulos e valores mobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e, quando aplicável, 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.

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.

A partir de 2 de agosto de 1999 o Fundo passou a possibilitar o resgate das quotas diariamente com a incorporação dos rendimentos, antes desta data o prazo de resgate de quotas com rendimento ocorria em intervalos de 60 dias, a contar da data da aplicação.

4. **Distribuição de resultados**
Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação 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 0,8% 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. O fundo não incorreu em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 19,65% (período de 12 de janeiro a 31 de março de 1999 - 7,15%).

8. **Instrumentos financeiros**
O fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado e de taxas de juros ou avançar a rentabilidade do patrimônio líquido. Em 31 de março de 2000 o fundo não possuía contratos de derivativos em aberto.

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES		
	Exercício findo em 31 de março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

Unibanco Fundo de Investimento Financeiro Derivativos

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. Nº 02.474.263/0001-68

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		
QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio "D"	4.905	9,86
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio	4.889	9,83
TOTAL	9.794	19,69
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.559	9,16
Letras do Tesouro Nacional - LTN	35.239	70,84
TOTAL DA CARTEIRA	39.798	80,00
DISPONIBILIDADES	49.592	99,69
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a receber	155	0,31
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	49.748	100,00
EXIGIBILIDADES		
NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES		
Operações de "Swap" - diferencial a pagar	157	
VALORES A PAGAR	1	0,00
Provisão para pagamentos a efetuar	2	
Credeiros diversos	2	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	49.587	100,00
Representado por 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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 março de 2000	Período de 5 de maio de 1998 a 31 de março de 1999
Patrimônio líquido		
Saldo inicial: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673	8.109	
(1998 - Constituição: 24.500 quotas de R\$ 1,0000)		25
Quotas emitidas: 33.979.102	58.290	
(1999: 6.972.623)		8.932
Quotas resgatadas: 12.686.083	(19.271)	
(1999: 1.470.900)		(1.773)
Variação no resgate de quotas	(1.974)	(191)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício / período	45.154	6.993
Resultado do exercício / período		
Recursos		
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.819	2.232
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.819	2.242
Despesas	376	1.104
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários ...	3	18
Taxa de administração	7	4
Administrativas	386	1.126
Outros	4.433	1.116
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	4.433	1.116
Representado por: 26.819.242 quotas de R\$ 1,8489		
(1999: 5.526.223 quotas de R\$ 1,4673)		

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

1. **Contexto operacional**
O Unibanco Fundo de Investimento Financeiro Derivativos foi constituído em 15 de abril de 1998, 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 5 de maio de 1998 como Fundo Unibanco de Investimento Financeiro Derivativos 60 F. Em 28 de fevereiro de 2000, passou a adotar o denominativo atual. 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 prevista 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.

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.