

# UNIBANCO

www.unibanco.com.br

## Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 1

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. Nº 01.992.258/0001-84

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (em milhares de reais)		
<b>Aplicações/especificações</b>	<b>Valor atual</b>	<b>% sobre o ativo</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT .....	1.578	100,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b> .....	<b>1.578</b>	<b>100,00</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar .....	3	0,19
Taxa de administração .....	9	0,57
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Representado por 919.430 quotas de R\$ 1,7073 .....	1.569	99,43
	1.578	100,00

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	2000	1999
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldio inicial: 239.608 quotas de R\$ 1,2732 .....	305	305
(1999: 374.083 quotas de R\$ 1,0232) .....		383
Quotas emitidas: 2.316.435 quotas .....	3.642	687
(1999: 611.694) .....		687
Quotas resgatadas: 1.636.613 .....	(2.373)	(786)
(1999: 746.169) .....		(786)
Variação no resgate de quotas .....	(84)	(49)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício .....	1.490	235
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de títulos e valores mobiliários .....	275	159
<b>Despesas</b>		
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários .....	117	48
Taxa de administração .....	40	19
Administrativas .....	5	3
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais .....	34	19
	196	89
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados .....	79	70
<b>Patrimônio líquido final</b>		
Representado por: 919.430 quotas de R\$ 1,7073 .....		
(1999: 239.608 quotas de R\$ 1,2732) .....	1.569	305

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 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 o avançoamento 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 perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador 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 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.

(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 subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intangíveis 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, 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 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, a razão de até 5% ao ano, e paga mensalmente.

6. **Custódia dos títulos em carteira**  
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. O fundo não incorre em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**  
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 34,10% (1999 - 24,43%).

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 valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R\$ 377 mil.

Em 31 de março de 2000 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\$ 1.617 mil e estão registrados em conta de compensação. Os diferenciais a receber e a pagar, estão registrados na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
12 de maio de 2000  
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 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, elaborados 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 compreenderem, 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 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. **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 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.

(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 subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intangíveis 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, 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 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, a razão de até 5% ao ano, e paga mensalmente.

6. **Custódia dos títulos em carteira**  
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. O fundo não incorre em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**  
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 33,37% (1999 - 15,07%).

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 valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R\$ 730 mil.

Em 31 de março de 2000 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\$ 3.574 mil e estão registrados em conta de compensação. O diferencial a receber está registrado na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
12 de maio de 2000  
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 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, elaborados 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 compreenderem, 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 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. **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 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.

(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 subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intangíveis 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, 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 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, a razão de até 5% ao ano, e paga mensalmente.

6. **Custódia dos títulos em carteira**  
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. O fundo não incorre em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**  
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 33,37% (1999 - 15,07%).

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 valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R\$ 730 mil.

Em 31 de março de 2000 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\$ 3.574 mil e estão registrados em conta de compensação. O diferencial a receber está registrado na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
12 de maio de 2000  
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 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, elaborados 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 compreenderem, 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 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. **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 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.

(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 subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intangíveis 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, 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 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, a razão de até 5% ao ano, e paga mensalmente.

6. **Custódia dos títulos em carteira**  
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. O fundo não incorre em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**  
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 29,88% (1999 - 42,55%).

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 valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R\$ 379 mil.

Em 31 de março de 2000 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\$ 2.073 mil e estão registrados em conta de compensação. O diferencial a pagar, está registrado na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
12 de maio de 2000  
Aos Administrador e Condôminos  
Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 5  
(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 5 em 31 de março de 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, elaborados 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 compreenderem, 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 5 em 31 de março de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. **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 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.

## Fundo de Investimento Financeiro Unibanco Capital Assegurado 2

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. Nº 01.992.245/0001-05

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (em milhares de reais)		
<b>Aplicações/especificações</b>	<b>Valor atual</b>	<b>% sobre o ativo</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT .....	569	100,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b> .....	<b>569</b>	<b>100,00</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar .....	2	0,35
Taxa de administração .....	2	0,35
	4	0,70
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Representado por 334.628 quotas de R\$ 1,6882 .....	565	99,30
	569	100,00

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	2000	1999
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldio inicial: 196.544 quotas de R\$ 1,2943 .....	254	254
(1999: 628.729 quotas de R\$ 1,0493) .....		660
Quotas emitidas: 558.657 .....	883	660
(1999: 203.754) .....		250
Quotas resgatadas: 420.573 .....	(580)	(636)
(1999: 635.939) .....		(636)
Variação no resgate de quotas .....	(77)	(68)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício .....	480	206
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de títulos e valores mobiliários .....	178	139
<b>Despesas</b>		
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários .....	53	54
Taxa de administração .....	21	15
Administrativas .....	4	5
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais .....	15	17
	93	91
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados .....	85	48
<b>Patrimônio líquido final</b>		
Representado por: 334.628 quotas de R\$ 1,6882 .....		
(1999: 196.544 quotas de R\$ 1,2943) .....	565	254

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 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 o avançoamento 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 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:

(a) 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.

(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 subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao administrador. As quotas são nominativas, intangíveis 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, 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 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, a razão de até 5% ao ano, e paga mensalmente.

6. **Custódia dos títulos em carteira**  
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. O fundo não incorre em despesas com a custódia de títulos.

7. **Rentabilidade**  
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 47,20% (1999 - 16,11%).

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 valor nominal das operações de opções de compra de índice Bovespa, registrados em contas de compensação, era de R\$ 659 mil.

Em 31 de março de 2000 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\$ 3.270 mil e estão registrados em conta de compensação. O diferencial a pagar, está registrado na rubrica "Negociação e intermediação de valores".

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**  
12 de maio