

## Fundo de Investimento Financeiro Confiança "Z"

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.189.496/0001-56

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		
<b>QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio 60	412	0,13
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	288.604	91,57
Notas do Tesouro Nacional - NTN	18.396	5,84
<b>DEBÊNTURES</b>	307.000	97,41
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	3.012	0,96
<b>COMERCIAL PAPER</b>		
Banco Itaú S.A.	4.554	1,44
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>314.978</b>	<b>99,94</b>
<b>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</b>		
Operações de "swap" - diferencial a receber	197	0,06
<b>EXIGIBILIDADES</b>	<b>315.175</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	2	
Taxa de administração	29	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>315.144</b>	<b>99,99</b>
Representado por 149.960.247 quotas de R\$ 2,1015		

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	1999	1998
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial: 14.254.278 quotas de R\$ 1,6217	23.116	18.415
(1998: 14.254.278 quotas de R\$ 1,2919)		
Quotas emitidas: 135.865.708	264.382	
Quotas resgatadas: 155.737	(289)	
Variação no resgate de quotas	(36)	
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<b>287.173</b>	<b>18.415</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	1.068	3.115
Rendas de títulos e valores mobiliários	26.980	1.732
Outras	29	29
<b>Despesas</b>	<b>28.068</b>	<b>4.876</b>
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	4	141
Taxa de administração	93	21
Administrativas	12	12
<b>Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados</b>	<b>97</b>	<b>175</b>
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>27.911</b>	<b>4.701</b>
Representado por: 149.960.247 quotas de R\$ 2,1015		
(1998: 14.254.278 quotas de R\$ 1,6217)	315.144	23.116

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E DE 1998		
<b>1. Contexto operacional</b>		
O Fundo de Investimento Financeiro Confiança "Z" 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 junho de 1996. 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 do carteira previsto no regulamento do fundo.		

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 ógio 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 no data das demonstrações financeiras.		
c. A apropriação dos resultados gerados nas operações de paridade de indexadores - "swap" é feita de forma "pró-rata", considerando os resultados líquidos por contrato.		
<b>3. Distribuição de resultados</b>		
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.		
<b>4. Taxa de Administração</b>		
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 2,0% ao ano, e pago mensalmente.		
<b>5. Custódia dos títulos em carteira</b>		
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados 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.		
<b>6. Rentabilidade</b>		
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 29,59% (1998 - 25,53%).		
<b>7. Quotas em carteira</b>		
O fundo de investimento financeiro no qual o fundo mantém aplicação é administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.		
<b>8. Instrumentos financeiros</b>		
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. Em 31 de março de 1999 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\$ 21.763 mil e estão registrados em conta de compensação. Os diferenciais a receber, estão registrados na rubrica "Negociação e intermediação de valores".		
<b>9. Outras informações</b>		
Em dezembro de 1998, o administrador do fundo entregou declaração de conformidade ao Banco Central do Brasil, relativa ao projeto que visa adequar seus equipamentos, sistemas e produtos eletrônicos para o correto processamento de datas posteriores ao ano 2000.		

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES		
7 de maio de 1999		
Ass. Administrador e Condôminos		
Fundo de Investimento Financeiro Confiança "Z"		
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)		
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Confiança "Z" em 31 de março de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 1999 e de 1998, elaboradas sob a responsabilidade de 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 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 Confiança "Z" em 31 de março de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 1999 e de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.		

<b>PRICEWATERHOUSECOOPERS</b>	Ricardo Baldin
Audidores Independentes	Sócio
CRC 2SP000160/O-5	Contador CRC 1SP110374/O-0

## Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "B"

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.261.720/0001-73

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		
<b>QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		
Fundo de Investimento Financeiro Loan	233	8,80
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.016	38,38
Notas do Tesouro Nacional - NTN	1.397	52,78
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>2.413</b>	<b>91,16</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>2.646</b>	<b>99,96</b>
	1	0,04
	2.647	100,00
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	3	
Taxa de administração	1	
	4	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.643</b>	<b>99,99</b>
Representado por 1.194.072 quotas de R\$ 2,2137	2.647	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	1999	1998
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial: 7.785.480 quotas de R\$ 1,7134	13.340	18.468
(1998: 15.458.749 quotas de R\$ 1,1947)		
Quotas emitidas: 2.662.511	5.000	
(1998: 68.403.582)		
Quotas resgatadas: 9.253.919	(15.551)	
(1998: 76.076.851)		
Variação no resgate de quotas	(2.222)	(8.326)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<b>467</b>	<b>10.560</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	395	1.685
Rendas de títulos e valores mobiliários	1.854	1.241
<b>Despesas</b>	<b>2.249</b>	<b>2.926</b>
Taxa de administração	44	65
Administrativas	29	27
<b>Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados</b>	<b>73</b>	<b>92</b>
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>2.176</b>	<b>2.834</b>
Representado por: 1.194.072 quotas de R\$ 2,2137		
(1998: 7.785.480 quotas de R\$ 1,7134)	2.643	13.340

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E DE 1998		
<b>1. Contexto operacional</b>		
O Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "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 16 de julho de 1996. 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 do carteira previsto no regulamento do fundo.		

## Fundo de Investimento Financeiro Warrant

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.536.186/0001-60

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>	<b>5.128</b>	<b>8,39</b>
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		
<b>QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		
Fundo de Investimento Financeiro Loan	5.294	8,67
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	33.137	54,25
Notas do Tesouro Nacional - NTN	12.562	20,57
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>45.699</b>	<b>74,82</b>
<b>DEBÊNTURES</b>		
Emprestado - Eletrobrás de São Paulo S.A.	3.545	5,80
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>59.666</b>	<b>97,68</b>
	1	
	61.083	100,00
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	4	
Taxa de administração	9	
	13	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>61.074</b>	<b>99,99</b>
Representado por 34.796.552 quotas de R\$ 1,7552	61.074	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	1999	1998
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial: 50.326.537 quotas de R\$ 1,3523	68.059	221.067
(1998: 206.887.961 quotas de R\$ 1,0685)		
Quotas emitidas: 40.538.649	61.756	57.903
(1998: 49.901.655)		
Quotas resgatadas: 56.068.634	(66.685)	(215.103)
(1998: 206.463.079)		
Variação no resgate de quotas	(17.406)	(27.116)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<b>45.724</b>	<b>36.751</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	2.706	13.880
Rendas de títulos e valores mobiliários	15.334	19.132
Outras	1	1
<b>Despesas</b>	<b>18.041</b>	<b>33.013</b>
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	2.623	1.535
Taxa de administração	61	150
Administrativas	7	7
<b>Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados</b>	<b>2.691</b>	<b>1.705</b>
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>15.350</b>	<b>31.808</b>
Representado por: 34.796.552 quotas de R\$ 1,7552		
(1998: 50.326.537 quotas de R\$ 1,3523)	61.074	68.059

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E DE 1998		
<b>1. Contexto operacional</b>		
O Fundo de Investimento Financeiro Warrant 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 04 de dezembro de 1996. 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 do carteira previsto no regulamento do fundo.		

## Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "W"

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.498.756/0001-75

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Aplicações/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		
<b>QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>		
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio 60	3.972	1,12
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio 60 2	7.239	2,04
Fundo de Investimento Financeiro Portfólio 60 3	2.644	0,75
Fundo de Investimento Financeiro Loan	14.031	3,95
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>	<b>27.906</b>	<b>7,86</b>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	118.324	33,30
Notas do Tesouro Nacional - NTN	144.372	40,63
Notas do Banco Central - NBC	14.875	4,19
<b>CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO</b>	<b>277.571</b>	<b>78,12</b>
Banco Credit Suisse First Boston Garantia S.A.	20.806	5,85
<b>DEBÊNTURES</b>		
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	9.542	2,68
Eletrobrás S.A.	732	0,20
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>10.274</b>	<b>2,88</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>336.557</b>	<b>94,71</b>
	1	
	335.344	94,71
<b>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</b>		
Operações de "swap" - diferencial a receber	18.786	5,29
<b>EXIGIBILIDADES</b>	<b>353.344</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	6	
Taxa de administração	39	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>353.305</b>	<b>99,99</b>
Representado por 200.231.533 quotas de R\$ 1,7745	353.344	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
	1999	1998
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial: 223.186.701 quotas de R\$ 1,3670	305.090	188.230
(1998: 176.303.665 quotas de R\$ 1,0676)		
Quotas emitidas: 99.274.811	147.253	459.127
(1998: 392.448.147)		
Quotas resgatadas: 122.229.979	(164.408)	(377.941)
(1998: 345.565.111)		
Variação no resgate de quotas	(23.650)	(24.726)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<b>264.285</b>	<b>244.490</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	8.658	21.013
Rendas de títulos e valores mobiliários	113.317	40.528
Outras	5	5
<b>Despesas</b>	<b>121.975</b>	<b>61.546</b>
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	30.587	488
Taxa de administração	351	241
Administrativas	17	17
<b>Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados</b>	<b>30.955</b>	<b>946</b>
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>91.920</b>	<b>60.600</b>
Representado por: 200.231.533 quotas de R\$ 1,7745	353.305	305.090

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E DE 1998		
<b>1. Contexto operacional</b>		
O Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "W" 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 6 de dezembro de 1996. 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 do carteira previsto no regulamento do fundo.		

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 ógio 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 no data das demonstrações financeiras.		
c. A apropriação dos resultados gerados nas operações de paridade de indexadores - "swap" é feita de forma "pró-rata", considerando os resultados líquidos por contrato.		
<b>3. Distribuição de resultados</b>		
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.		
<b>4. Taxa de Administração</b>		
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de até 2,0% ao ano, e pago mensalmente.		
<b>5. Custódia dos títulos em carteira</b>		
Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados 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.		
<b>6. Rentabilidade</b>		
A rentabilidade do fundo no exercício foi de 29,81% (1998 - 28,04%).		
<b>7. Quotas em carteira</b>		
Os fundos de investimento financeiro no qual o fundo mantém aplicações são administrados pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.		
<b>8. Instrumentos financeiros</b>		
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. Em 31 de março de 1999 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\$ 201.685 mil e estão registrados em conta de compensação. Os diferenciais a receber, estão registrados na rubrica "Negociação e intermediação de valores".		
<b>9. Outras informações</b>		
Em dezembro de 1998, o administrador do fundo entregou declaração de conformidade ao Banco Central do Brasil, relativa ao projeto que visa adequar seus equipamentos, sistemas e produtos eletrônicos para o correto processamento de datas posteriores ao ano 2000.		

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES		
7 de maio de 1999		
Ass. Administrador e Condôminos		
Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "W"		
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)		
1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Fidelidade "W" em 31 de março de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 1999 e de 1998, elaboradas sob a responsabilidade de 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 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 Fidelidade "W" em 31 de março de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 1999 e de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.		

<b>PRICEWATERHOUSECOOPERS</b>	Ricardo Baldin
Audidores Independentes	Sócio
CRC 2SP000160/O-5	Contador CRC 1SP110374/O-0

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 ógio ou deság		