

**Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90**

CNPJ nº 03.235.502/0001-90

**DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2001 E O PERÍODO DE 1º DE JULHO DE 1999 A 31 DE MARÇO DE 2000**  
(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2001	2000
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL</b>		
Representado por:		
445.174.762,073 cotas a R\$ 1,143728	509.159	
Cotas emitidas:		
304.756.797,027 cotas	376.819	
450.370.008,868 cotas		475.951
Cotas resgatadas:		
44.309.698,673 cotas	(46.003)	(5.273)
5.195.246,795 cotas		(5.273)
<b>VARIACÃO NO RESGATE DE COTAS</b>	(9.457)	(408)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>830.518</b>	<b>470.270</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>111.015</b>	<b>39.005</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	105.631	39.005
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	5.384	-
<b>DESPESAS</b>	<b>(279)</b>	<b>(116)</b>
Despesas administrativas	(5)	(6)
Resultado de transação c/ títulos e valores mobiliários	-	(110)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(274)	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>	<b>110.736</b>	<b>38.889</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO</b>		
Representado por:		
705.621.860,427 cotas a R\$ 1,333936	941.254	
445.174.762,073 cotas a R\$ 1,143728		509.159

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

ESPECIFICAÇÃO	Quantidade	Valor	Percentual % sobre o ativo
Operações Compromissadas:			
Notas do Tesouro Nacional - NTN.C	440.799	46,83	
Títulos Públicos:			
. Letras Financeiras do Tesouro - LFT	412.973	46,626	49,36
. Letras do Tesouro Nacional - LTN	5.000	4,278	0,45
		468.904	50
Certificado de Depósito Bancário-Pós Fixado:			
. Banco Panamericano	5.000.000,00	5,077	0,54
. Banco BBM	5.000.000,00	5,069	0,54
		10,146	1,08
Notas Promissórias			
. Telet	4,00	1,862	0,20
		1,862	0,20
Debêntures não Conversíveis			
. Draft 21	50	5,765	0,61
. Telemar	50	5,381	0,57
. Chemical Trust S.A.	5,000	5,251	0,56
. Globo Cabo S.A.	300	3,148	0,34
		19,545	2,08
Disponibilidade			
TOTAL DO ATIVO		941.257	100,00
VALORES A PAGAR			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		941.254	
TOTAL DO PASSIVO		941.257	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Senhores Administradores e Cotistas do:  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90 (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI 90 - FBI DI 90, em 31 de março de 2001 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreender: (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 divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo (1) representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a composição e diversificação das aplicações do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90, em 31 de março de 2001 e a evolução de seu patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

4. As demonstrações contábeis referentes ao período de 1º de julho de 1999 a 31 de março de 2000, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes, cujo parecer, datado de 14 de abril de 2000, não continha ressalvas.

São Paulo, 30 de abril de 2001

ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/0-1  
Paulo Antonio Baraldi  
Sócio - Diretor Responsável  
Contador - CRC 1SP095939/0-3

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

**1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL**  
O Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90, foi constituído em 17 de junho de 1999 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 1º de julho de 1999. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações previstas em seu regulamento e na legislação vigente. Adotará o C.D.I. (Certificado de Depósito Interbancário) como indicador de desempenho (benchmark), de forma que 95%, no mínimo, de sua carteira seja composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do indicador de desempenho escolhido. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

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

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

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

**5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**  
Não há cobrança da taxa de administração.

	Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Período de 1 de julho de 1999 a 31 de março de 2000	6	-	295.001
Exercício findo em 31 de março de 2001	5	-	728.458

**6. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**  
Na emissão de cotas do fundo é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à administradora. Para fins de resgate pelo condômino, as cotas deste fundo terão seu valor atualizado diariamente, exceção ao primeiro período de atualização, que será de 90 (noventa) dias. O resgate será efetivado pelo valor da cota no dia do recebimento do pedido, na sede ou dependências da administradora do fundo. Em casos excepcionais, ouvido preliminarmente o Banco Central do Brasil, o resgate poderá ser efetuado em ativos financeiros integrantes da carteira do fundo.

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

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

Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Período de 1 de julho de 1999 a 31 de março de 2000	1,333936
Exercício findo em 31 de março de 2001	1,143728

**9. DERIVATIVOS**  
O montante em aberto de instrumentos financeiros em 31 de março de 2001 referem-se a contratos de "swap" (troca de índices e juros), no montante de R\$ 1.862, e R\$ 1 registrado como diferencial a pagar.

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Senhores Administradores e Cotistas do:  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90 (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI 90 - FBI DI 90, em 31 de março de 2001 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreender: (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 divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo (1) representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a composição e diversificação das aplicações do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI 90 - FBI DI 90, em 31 de março de 2001 e a evolução de seu patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

4. As demonstrações contábeis referentes ao período de 1º de julho de 1999 a 31 de março de 2000, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes, cujo parecer, datado de 14 de abril de 2000, não continha ressalvas.

São Paulo, 30 de abril de 2001

ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/0-1  
Paulo Antonio Baraldi  
Sócio - Diretor Responsável  
Contador - CRC 1SP095939/0-3

**Fundo Banespa de Investimento Financeiro Misto Moderno - Mix Mod**

CNPJ nº 02.749.648/0001-90

**DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E DE 2000**  
(Em milhares de reais, exceto ao valor unitário das cotas)

	2001	2000
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL</b>		
Representado por:		
7.588.061.608 cotas a R\$ 1,760513	13.359	
2.583.155.009 cotas a R\$ 1,426395		3.685
Cotas emitidas:		
4.078.188.502 cotas	7.545	
7.449.979.556 cotas		12.254
Cotas resgatadas:		
4.791.755.928 cotas	(7.951)	(3.527)
2.445.072.957 cotas		(3.527)
<b>VARIACÃO NO RESGATE DE COTAS</b>	(781)	(402)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>12.172</b>	<b>12.010</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>6.149</b>	<b>3.657</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	6.149	417
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez		3.236
<b>DESPESAS</b>	<b>(5.217)</b>	<b>(2.309)</b>
Despesas administrativas	(45)	(25)
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	(2.321)	(1.564)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(2.590)	(588)
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>932</b>	<b>1.349</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO</b>		
Representado por:		
6.674.494,182 cotas a R\$ 1,906142	13.104	
7.588.061,608 cotas a R\$ 1,760513		13.359

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

**1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL**  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Misto Moderno - MIX MOD foi constituído em 11 de setembro de 1998, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 13 de novembro de 1998. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

**2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis observam as normas e diretrizes contábeis subsidiárias no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN), aplicáveis a fundos de investimento.

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
• o regime de apuração de resultado é o de competência;  
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil;  
• os títulos de renda fixa são demonstrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos diários calculados com base na taxa efetiva de aquisição, ajustados a valor de mercado;  
• a carteira de investimento de ações é avaliada com base na cotação média dos títulos no último dia em que foram negociados nas bolsas de valores;  
• os dividendos são reconhecidos no resultado quando as ações correspondentes são consideradas ex-direito nas bolsas de valores;  
• as bonificações em ações são registradas apenas pelas suas quantidades;  
• as corretagens incidentes sobre as operações em Bolsa de Valores e em Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F são reconhecidas diretamente no resultado.  
• as subscrições de investimento em ações são registradas pelo seu custo total. Nos casos de subscrições parcialmente integralizadas, a totalidade das ações é demonstrada pelo seu valor de mercado ex-direito, e a quantia a ser integralizada é registrada em conta retificadora de títulos e valores mobiliários, e  
• as receitas e despesas provenientes das operações com índices futuros na Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F são reconhecidas na conta de resultado, através do ajuste diário divulgado pela BM&F.

**4. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**  
Os títulos de renda fixa são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP. As ações integrantes da carteira (renda variável) são custodiadas na CBL - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia. As operações de mercado futuro são custodiadas na Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F.

**5. TAXAS E ENCARGOS**  
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido à razão de 2,0% ao ano e paga mensalmente por período vencido.

	Taxa Admi-nistração	% PL Médio	Outras Des-pesas Admi-nistrativas	% PL Médio	PL Médio
Período de 13 de novembro de 1998 a 31 de março de 1999	31	0,85	28	0,76	3.661
Exercício findo em 31 de março de 2000	131	2,03	25	0,39	6.439
Exercício findo em 31 de março de 2001	261	2,03	45	0,35	12.877

**6. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS**  
Na emissão de cotas do fundo é utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora. No resgate de cotas é utilizado o valor da cota do primeiro dia útil subsequente ao dia do recebimento do pedido, na sede ou dependência da Administradora do fundo.

**7. TRIBUTAÇÃO**  
Imposto de Renda - O imposto de renda, à alíquota de 20%, incide sobre o rendimento nominal apurado no resgate, ou, não havendo resgate, apurado no último dia útil de cada mês. O pagamento do imposto, neste caso, é efetuado mediante resgate automático de cotas, na forma da legislação vigente.

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

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

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Senhores Administradores e Cotistas do:  
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Misto Moderno - Mix Mod (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MISTO MODERNO - MIX MOD, em 31 de março de 2001 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreender: (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 divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Fundo, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo (1) representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a composição e diversificação das aplicações do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Misto Moderno - Mix Mod em 31 de março de 2001 e a evolução de seu patrimônio líquido referente ao exercício findo naquela data, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

4. As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de março de 2000, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes, cujo parecer, datado de 14 de abril de 2000, não continha ressalvas.

São Paulo, 30 de abril de 2001

ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/0-1  
Paulo Antonio Baraldi  
Sócio-Diretor Responsável  
Contador - CRC 1SP095939/0-3

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

ESPECIFICAÇÃO	Espécie	Quantidade	Valor	Percentual % sobre o ativo
Títulos Públicos:				
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		4.570	5.110	38,88
Letras do Tesouro Nacional - LTN		8.054	7.112	54,11
			12.222	92,99
Ações:				
Eletronivas	ELET6 - PNB	3.000.000	114	0,87
Bradesco	BBDC4 - PN	14.000.000	161	1,22
Vale do Rio Doce	VALE5 - PNA	230.166	3	0,03
Petrobras	PETR4 - PN	5.000	262	1,99
Brasil Part	TCSP4 - PN	4.200.000	70	0,53
Telemar	TNLP3 - ON	75	-	-
Telemar	TNLP4 - PN	3.000.000	103	0,78
Tele Cel Sul	TCSL4 - PN	1.200.000	5	0,04
Tele Leste Cel	TLCPA - PN	1.200.886	2	0,02
Tele Norte Cel	TNPC4 - PN	1.200.000	1	0,01
			883	6,72
<b>VALORES A RECEBER</b>			<b>37</b>	<b>0,28</b>
<b>DISPONIBILIDADE</b>			<b>1</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>			<b>13.143</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>			<b>39</b>	<b>0,29</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>13.104</b>	<b>92,80</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>			<b>13.143</b>	<b>100,00</b>

caso, é efetuado mediante resgate automático de cotas, na forma da legislação vigente.

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

Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Período de 13 de novembro de 1998 a 31 de março de 1999	1,426395
Exercício findo em 31 de março de 2000	1,760513
Exercício findo em 31 de março de 2001	1,906124

**9. DERIVATIVOS**  
O montante em aberto de instrumentos financeiros em 31 de março de 2001 refere-se à compra de 29 contratos de Futuros de Índice Bovespa com vencimento em abril de 2001, registrado em conta de compensação no montante de R\$ 1.259 (em 31 de março de 2000, 20 contratos no valor de R\$ 1.081).  
Estão vinculados como garantia 230 Letras Financeiras do Tesouro - LFT, perfazendo em 31 de março de 2001 saldo de R\$ 257.

DIRETORIA	
FLÁVIO ROBERTO PELISSON - Diretor-Presidente	
CARLOS MASAJI MASHIRO - Diretor	