

Fundos Administrados pela Banespa S.A. – Corretora de Câmbio e Títulos

Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FBR			
CNPJ nº 00.000.777/0001-56			
DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)			
	2002	2001	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL			
Representado por:			
8.495.250,062 cotas a R\$ 3,988532	33.884	38.839	
10.591.406,218 cotas a R\$ 3,666984			
Cotas emitidas:			
0 cota	-	4.142	
1.058.139,539 cotas			
Cotas resgatadas:			
2.097.646,868 cotas	(2.086)		
3.154.295,695 cotas		(3.210)	
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(6.642)	(8.864)	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
	25.156	30.907	
RECEITAS	5.461	5.459	
Renditas de aplicações interfinanceiras de liquidez	298	821	
Renditas de títulos e valores mobiliários	4.776	4.638	
Outras receitas	387		
DESPESAS	(2.607)	(2.482)	
Taxa de administração	(2.019)	(2.321)	
Despesas administrativas	(197)	(161)	
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(391)	-	
RESULTADO DO EXERCÍCIO	2.854	2.977	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO			
Representado por:			
6.397.603,194 cotas a R\$ 4,378243	28.010		
8.495.250,062 cotas a R\$ 3,988532		33.884	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.			
DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)			
Especificação	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
Operações Compromissadas:			
Notas do Tesouro Nacional – NTN.C	3.070	3.887	13,79
		3.887	13,79
Títulos Públicos:			
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	16.267	21.706	77,04
Notas do Tesouro Nacional – NTN.C	2.388	2.582	9,16
		24.288	86,20
Disponibilidades	2	0,01	
TOTAL DO ATIVO	28.177	100,00	
VALORES A PAGAR	167		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.010		
TOTAL DO PASSIVO	28.177		
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.			
PARÊCER DOS AUDITORES INDEPENDENTES			
Aos Senhores Administradores e Colistas do Fundo de Investimento Financeiro – Renda Fixa – FBR (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):			
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO – RENDA FIXA – FBR em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.			
(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Financeiro – Renda Fixa – FBR em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.			
São Paulo, 17 de maio de 2002.			
ARTHUR ANDERSEN S/C – CRC 2SP000123/O-1			
Paulo Antonio Baraldi			
Sócio-Diretor Responsável			
Contador – CRC 1SP095939/O-3			
ANDERSEN			
A DIRETORIA			
CONTADOR			
PAULO CESAR JERONIMO			
CRC 1SP 1543190-1			

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Especial – FBQ DI Especial				
CNPJ nº 02.543.811/0001-64				
DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)				
	2002	2001		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL				
Representado por:				
706.323.000,264 cotas a R\$ 1,711058	1.208.559	1.274.448		
857.942.054,109 cotas a R\$ 1,485471				
Cotas emitidas:				
624.628.940,425 cotas	1.152.803	654.939		
408.492.215,216 cotas				
Cotas resgatadas:				
638.262.559,371 cotas	(1.041.670)			
560.111.269,061 cotas		(741.253)		
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(138.788)	(155.526)		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO				
	1.180.904	1.032.608		
RECEITAS	219.292	191.367		
Rendimentos de títulos e valores mobiliários	219.292	191.367		
DESPESAS	(19.838)	(15.416)		
Taxa de administração	(19.434)	(15.117)		
Despesas administrativas	(404)	(299)		
RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	199.454	175.951		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO				
Representado por:				
692.689.381,318 cotas a R\$ 1,992752	1.380.358			
706.323.000,264 cotas a R\$ 1,711058		1.208.559		
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				
DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)				
Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS				
Fundo de Investimento Financeiro Santander DI	Cotas	50.555.781,980	998.305	72,20
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FBR DI	Cotas	94.761.890,080	384.450	27,80
TOTAL DO ATIVO			1.382.755	100,00
VALORES A PAGAR			2.397	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			1.380.358	
TOTAL DO PASSIVO			1.382.755	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				
PARÊCER DOS AUDITORES INDEPENDENTES				
Aos Senhores Administradores e Colistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Especial – FBQ DI Especial (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):				
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI ESPECIAL – FBQ DI ESPECIAL em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.				
(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Especial – FBQ DI Especial em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.				
São Paulo, 17 de maio de 2002.				
ARTHUR ANDERSEN S/C – CRC 2SP000123/O-1				
Paulo Antonio Baraldi				
Sócio-Diretor Responsável				
Contador – CRC 1SP095939/O-3				
ANDERSEN				
A DIRETORIA				
CONTADOR				
PAULO CESAR JERONIMO				
CRC 1SP 1543190-1				

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Master – FBQ DI Master				
CNPJ nº 04.207.472/0001-70				
DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO DE 31 DE MARÇO DE 2002 E PERÍODO DE 2 DE JANEIRO A 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)				
	2002	2001		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL				
Representado por:				
236.733.219,694 cotas a R\$ 1,034123	244.811			
Cotas emitidas:				
3.937.450,014,416 cotas	4.382.788			
305.623.963,084 cotas		313.744		
Cotas resgatadas:				
3.589.615,007,071 cotas	(3.972.379)			
68.890.743,390 cotas		(70.355)		
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(38.401)	(227)		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO				
	616.819	243.162		
RECEITAS	97.426	1.704		
Renda de títulos e valores mobiliários	97.426	1.704		
DESPESAS	(2.613)	(55)		
Taxa de administração	(2.560)	(52)		
Despesas administrativas	(53)	(3)		
RESULTADO DO PERÍODO	94.813	1.649		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO PERÍODO				
Representado por:				
584.568.227,039 cotas a R\$ 1,217364	711.632			
236.733.219,694 cotas a R\$ 1,034123		244.811		
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				
DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)				
Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS				
Fundo de Investimento Financeiro Santander DI	Cotas	33.695.219,250	665.367	93,45
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FBR	Cotas	11.486.668,950	46.601	6,55
TOTAL DO ATIVO			711.968	100,00
VALORES A PAGAR			336	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			711.632	
TOTAL DO PASSIVO			711.968	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				
PARÊCER DOS AUDITORES INDEPENDENTES				
Aos Senhores Administradores e Colistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Master – FBQ DI Master (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):				
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI MASTER – FBQ DI MASTER em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes ao exercício findo em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.				
(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Master – FBQ DI Master em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente ao exercício findo em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.				
São Paulo, 17 de maio de 2002.				
ARTHUR ANDERSEN S/C – CRC 2SP000123/O-1				
Paulo Antonio Baraldi				
Sócio-Diretor Responsável				
Contador – CRC 1SP095939/O-3				
ANDERSEN				
A DIRETORIA				
CONTADOR				
PAULO CESAR JERONIMO				
CRC 1SP 1543190-1				

Fundo Banespa de Investimento Financeiro Cambial – FBI Cambial					
(anteriormente denominado Fundo Banespa de Investimento Financeiro 30 Cambial – FBI 30 CAM)					
CNPJ nº 02.543.933/0001-50					
DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)					
	2002	2001			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL					
Representado por:					
10.054.943,137 cotas a R\$ 2,414149	24.274				
16.791.594,860 cotas a R\$ 1,813424		30.450			
Cotas emitidas:					
12.935.030,841 cotas	63.829	8.948			
4.239.311,634 cotas					
Cotas resgatadas:					
12.796.237,285 cotas	(34.782)				
10.975.963,357 cotas		(19.831)			
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(2.587)	(1.543)			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO					
	50.734	18.024			
RECEITAS	42.344	14.837			
Rendimentos de títulos e valores mobiliários	42.344	14.837			
DESPESAS	(39.170)	(6.587)			
Resultado de transações c/ títulos e valores mobiliários	(3.428)	(40)			
Taxa de administração	(898)	(451)			
Despesas administrativas	(53)	(53)			
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(34.746)	(8.003)			
RESULTADO DO EXERCÍCIO	3.174	6.250			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO					
Representado por:					
993.736,693 cotas a R\$ 2,823325	53.908				
10.054.943,137 cotas a R\$ 2,414149		24.274			
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.					
DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)					
Especificação	Quantidade	Valor	% sobre o ativo		
Títulos Públicos:					
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	8.682	11.435	20,94		
Notas do Tesouro Nacional – NTN.D	10.000	14.476	26,61		
Notas do Banco Central – NBC.E	20.540	28.688	52,54		
		54.599	99,99		
Disponibilidades	3	0,01			
TOTAL DO ATIVO			54.602	100,00	
VALORES A PAGAR			694		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			53.908		
TOTAL DO PASSIVO			54.602		
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.					
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001					
1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL					
O Fundo Banespa de Investimento Financeiro Cambial – FBI 30 CAM, constituído originalmente em 19 de maio de 1998, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 18 de junho de 1998, adaptado em 2 de agosto de 1999 a Circular nº 2906, de 30 de junho de 1999, do Banco Central do Brasil – BACEN. Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária em 27 de agosto de 2001, foi aprovada a exclusão da carência de 30 dias para resgate de cotas, possibilitando o resgate de cotas a qualquer tempo, com liquidez diária, e a alteração da sua denominação para Fundo Banespa de Investimento Financeiro Cambial – FBI CAM. O Fundo tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação dos recursos do fundo 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. Manterá em sua composição títulos que proporcionem rendimentos próximos à variação do dólar comercial, divulgados pelo BACEN. Tais aplicações são passíveis de rendimento negativo podendo comprometer o patrimônio do Fundo. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administração ou do Fundo Garantidor de Créditos – F.G.C.					
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 – BACEN, consubstanciadas 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 do resultado é o de competência;					
• a apropriação das despesas é efetuada <i>pro rata</i> dia útil;					
• os títulos de renda fixa são demonstrados pelo seu valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos diários calculados <i>pro rata</i> dia útil, com base na taxa efetiva de aquisição. Os títulos NTN-D (Notas do Tesouro Nacional – D) e NBC – E (Notas do Banco Central – E) são ajustados a mercado;					
• as rendas de operações compromissadas são registradas em subconta de renda de aplicações interfinanceiras de liquidez; e					
• As receitas e despesas provenientes das operações com contratos futuro de dólar da Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F, são reconhecidas diariamente 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, na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos – CETIP, e na Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F.					
5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido à razão de 2,00% ao ano e paga mensalmente, por período vencido.					
Especificação	Taxa de Administração	% PL	Despesas Adm. nistrativas	% PL	PL
Exercício findo em 31 de março de 2000	439	2,03	76	0,35	21,624
Exercício findo em 31 de março de 2001	451	2,03	93	0,42	22,241
Exercício findo em 31 de março de 2002	898	2,03	98	0,22	44,334
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 da efetiva disponibilização dos recursos confiados pelo investidor. Para fins de resgate pelo condômino, as cotas deste fundo terão seu valor atualizado diariamente, contados da data da respectiva emissão. O resgate será efetivado pelo valor da cota do primeiro dia útil subsequente ao do recebimento do pedido, na sede ou dependência da administração 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.					

Fundos Administrados pela Banespa S.A. – Corretora de Câmbio e Títulos

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Plus – FBQ Plus

CNPJ nº 00.830.766/0001-01

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001
(Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)

	2002	2001
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL		
Representado por:		
39.139.845,836 cotas a R\$ 1,555426	60.879	87.104
60.931.218,288 cotas a R\$ 1,429539		
Cotas emitidas:		
153.280.841,021 cotas	249.278	
267.611.284,004 cotas		399.181
Cotas resgatadas:		
165.902.592,190 cotas	(264.578)	
289.402.656,456 cotas		(424.911)
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(5.004)	(6.714)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40.575	54.660
RECEITAS	8.234	10.816
Rendas de títulos e valores mobiliários	8.234	10.815
Outras		1
DESPESAS	(3.349)	(4.597)
Taxa de administração	(3.226)	(4.438)
Despesas administrativas	(110)	(108)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	(12)	(51)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	4.886	6.219
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO		
Representado por:		
26.518.094,667 cotas a R\$ 1,714341	45.461	
39.139.845,836 cotas a R\$ 1,555426		60.879

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)

Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO				
Fundo Banespa de Investimento Financeiro				
- FFI Global	Cotas	26.307.057,150	45.724	100,00
TOTAL DO ATIVO			45.724	100,00
VALORES A PAGAR			263	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			45.461	
TOTAL DO PASSIVO			45.724	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Plus – FBQ Plus

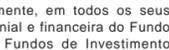
(administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA PLUS – FBQ PLUS em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendemos: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Plus – FBQ PLUS em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

São Paulo, 17 de maio de 2002.

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



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL
O Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Plus – FBQ PLUS, foi constituído em 11 de novembro de 1998, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 12 de novembro de 1998. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação dos recursos do fundo na aquisição de cotas de fundos de investimento financeiro administrados pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos, de forma diversificada e sem carência de permanência, observadas as limitações previstas em seu regulamento e na legislação vigente. Poderá aplicar até 100% dos seus recursos em cotas do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Global – FFI GLOBAL. As aplicações realizadas no fundo não contam com garantia da administração 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 consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF, e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
• O regime de apuração do resultado é o de competência;
• as aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente pelo respectivo valor da cota, e
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil.

4. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA
As cotas dos fundos estão custodiadas nas instituições administradoras dos respectivos fundos de investimento.

5. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido à razão de 6,30% ao ano e paga mensalmente, por período vencido.

	Taxa de Administração	% PL Médio	Outras Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Exercício findo em 31 de março de 2000	6.529	6,10	133	0,12	106.995
Exercício findo em 31 de março de 2001	4.438	6,11	108	0,15	72.660
Exercício findo em 31 de março de 2002	3.226	6,39	110	0,22	50.483

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. No resgate será efetivado pelo valor da cota do dia do recebimento do período, 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.

IOF (Portaria MF nº 264, de 30 de junho de 1999) – Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação, conforme legislação vigente. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse imposto.

8. RENTABILIDADE
Os resultados são incorporados ao patrimônio líquido diariamente, com a correspondente valorização das cotas.

	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Exercício findo em 31 de março de 2000	1,429539	9,27
Exercício findo em 31 de março de 2001	1,555426	8,81
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,714341	10,21

9. ALTERAÇÃO DE NORMATIVOS CONTÁBEIS
O Banco Central do Brasil, através da Circular nº 3.086 de 15 de fevereiro de 2002, alterada pela 3.096 de 06 de março de 2002, estabeleceu novos critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários e derivativos. Os efeitos decorrentes dessas novas práticas estão sendo avaliados e deverão ser adotados a partir de setembro de 2002.

A DIRETORIA
CONTADOR
PAULO CESAR JERONIMO
CRC 1SP 154319/O-1



Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa FFI Finanças Públicas

CNPJ nº 04.207.475/0001-04

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O PERÍODO DE 2 DE JANEIRO A 31 DE MARÇO DE 2001
(Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)

	2002	2001
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL		
Representado por:		
78.436.663,782 cotas a R\$ 1,029318	80.736	
Cotas emitidas:		
1.612.832.081,058 cotas	1.795.338	
253.440.425,063 cotas		257.971
Cotas resgatadas:		
1.595.670.811,178 cotas	(1.765.165)	
175.003.761,281 cotas		(178.012)
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(13.377)	(633)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO	97.532	79.326
RECEITAS	18.607	1.653
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	1.366	-
Rendas de títulos e valores mobiliários	17.241	1.653
DESPESAS	(2.292)	(243)
Taxa administração	(2.270)	(240)
Despesas administrativas	(22)	(3)
RESULTADO DO PERÍODO	16.315	1.410
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO PERÍODO		
Representado por:		
95.597.933,662 cotas a R\$ 1,190899	113.847	
78.436.663,782 cotas a R\$ 1,029318		80.736

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)

Especificação	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
Operações Compromissadas:			
• Notas do Tesouro Nacional.C-NTN.C	9.085	11.505	10,09
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	77.242	102.560	89,91
Disponibilidades	2	-	-
TOTAL DO ATIVO		114.067	100,00
VALORES A PAGAR		220	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		113.847	
TOTAL DO PASSIVO		114.067	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FFI Finanças Públicas

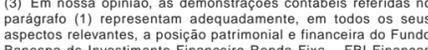
(administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA – FFI FINANÇAS PÚBLICAS em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendemos: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FFI Finanças Públicas em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente ao exercício findo em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

São Paulo, 17 de maio de 2002.

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



Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Private – FBQ Private

CNPJ nº 02.543.898/0001-70

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001
(Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)

	2002	2001
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL		
Representado por:		
251.853.676,682 cotas a R\$ 1,298360	326.997	
104.215.133,373 cotas a R\$ 1,122634		116.995
Cotas emitidas:		
206.244.192,265 cotas	284.297	
1.357.665.243,493 cotas		1.644.600
Cotas resgatadas:		
323.452.194,080 cotas	(418.734)	
1.210.026.700,184 cotas		(1.450.465)
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(25.846)	(14.312)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	166.714	296.818
RECEITAS	40.836	34.673
Rendas de títulos e valores mobiliários	40.836	34.673
DESPESAS	(2.125)	(4.994)
Taxa de administração	(2.078)	(1.773)
Despesas administrativas	(47)	(21)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	-	(2.700)
RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	38.711	30.179
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO		
Representado por:		
134.645.674,867 cotas a R\$ 1,525673	205.425	
251.853.676,682 cotas a R\$ 1,298360		326.997

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)

Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS				
Fundo Banespa de Investimento Financeiro				
Renda Fixa – FFI	Cotas	51.574.083,270	205.611	100,00
TOTAL DO ATIVO			205.611	100,00
VALORES A PAGAR			186	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			205.425	
TOTAL DO PASSIVO			205.611	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Private – FBQ Private

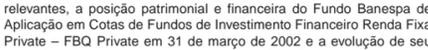
(administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):
(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA PRIVATE – FBQ PRIVATE em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendemos: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Private – FBQ Private em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

São Paulo, 17 de maio de 2002.

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



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL
Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FFI Finanças Públicas, foi constituído em 15 de dezembro de 2000, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades iniciadas em 2 de janeiro de 2001. 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. Poderá manter em sua composição, percentual de até 100% do patrimônio líquido representado por títulos de renda fixa que proporcionem rendimento pré-fixado. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos – F.G.C.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas e diretriz do Banco Central do Brasil – BACEN, consubstanciadas 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 auferidos diários calculados *pro rata* dia útil, com base na taxa efetiva de aquisição, e
• as rendas de operações compromissadas são registradas em subconta de renda de aplicações interfinanceiras de liquidez.

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.

5. 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. No resgate será efetivado pelo valor da cota do dia do recebimento do pedido, na sede ou dependência da administradora do fundo.

6. TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido à razão de 2,00% ao ano e paga mensalmente, por período vencido.

	Taxa de Administração	% PL Médio	Outras Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Período de 2 de janeiro à 31 de março 2001	240	0,50	3	0,01	48.322
Período findo em 31 de março 2002	2.270	2,03	22	0,02	112.030

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.

IOF (Portaria MF nº 264, de 30 de junho de 1999) – Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação, conforme legislação vigente. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse imposto.

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 2 de janeiro à 31 de março 2001	1,029318	2,93
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,1	

Fundos Administrados pela Banespa S.A. – Corretora de Câmbio e Títulos

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Especial – FBQ Especial

CNPJ nº 02.543.770/0001-06

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)	
	2002 2001
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL	
Representado por:	
651.921.972,677 cotas a R\$ 1,722005	1.122.613
725.407.107,390 cotas a R\$ 1,495079	1.084.541
Cotas emitidas:	
183.529.343,605 cotas	342.263
433.369.984,173 cotas	705.471
Cotas resgatadas:	
363.090.526,109 cotas	(550.930)
506.855.118,886 cotas	(673.870)
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(119.048)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	794.898 968.526
RECEITAS	170.113 176.759
Rendas de títulos e valores mobiliários	170.113 176.759
DESPESAS	(14.989) (22.672)
Taxa de administração	(14.641) (13.331)
Despesas administrativas	(348) (286)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	- (9.055)
RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	155.124 154.087
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	
Representado por:	
472.360.790,173 cotas a R\$ 2,011222	950.022
651.921.972,677 cotas a R\$ 1,722005	1.122.613

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)

Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre o ativo
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS				
Fundo Banespa de Investimento Financeiro				
Renda Fixa – FBI	Cotas	238.715.361,910	951.691	100,00
TOTAL DO ATIVO			951.691	100,00
VALORES A PAGAR			1.669	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			950.022	
TOTAL DO PASSIVO			951.691	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Especial – FBQ Especial (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):

(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA ESPECIAL – FBQ ESPECIAL em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Especial – FBQ Especial em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

São Paulo, 17 de maio de 2002.

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

ANDERSEN

A DIRETORIA

CONTADOR
PAULO CESAR JERONIMO
CRC 1SP 154319/O-1

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL
Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Especial – FBQ ESPECIAL, foi constituído em 27 de julho de 1999 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 2 de agosto de 1999. Nessa data recebeu migração dos cotistas, bem como do ativo e do passivo do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa 60 – FBI 60, do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa CDB – FBI CDB e do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa CDB 60 VIP – FBQ CDB 60 VIP, para adequação à Circular nº 2906, de 30 de junho de 1999, do Banco Central do Brasil. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação dos recursos do fundo na aquisição de cotas de fundos de investimento financeiro administrados pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos ou por outra empresa pertencente ao mesmo grupo financeiro, de forma diversificada, observadas as limitações previstas em seu regulamento e na legislação vigente. Esse Fundo poderá aplicar até 100% dos seus recursos em cotas do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FBI. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos – F.G.C.

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

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
• O regime de apuração do resultado é o de competência;
• as aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente pelo respectivo valor da cota, e
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil.

4. CUSTÓDIA
As cotas dos fundos estão custodiadas nas instituições administradoras dos respectivos fundos de investimento.

5. TAXAS E ENCARGOS
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio e paga mensalmente, por período vencido. Conforme ata da Assembleia Extraordinária de 05 de dezembro de 2001, a taxa de administração foi alterada de 1,20% para 2,00% ao ano, a partir de 06 de dezembro de 2001.

Período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000	Taxa de Administração	% PL Médio	Outras Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Exercício findo em 31 de março de 2001	7.744	0,81	182	0,02	952.404
Exercício findo em 31 de março de 2002	13.331	1,22	286	0,03	1.095.728

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. No resgate será efetivado pelo valor da cota do 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.

IOF (Portaria MF nº 264, de 30 de junho de 1999) – Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação, conforme legislação vigente. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse imposto.

8. RENTABILIDADE
Os resultados são incorporados ao patrimônio líquido do fundo, diariamente, com a correspondente valorização das cotas.

Período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Exercício findo em 31 de março de 2001	1,495079	12,07
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,722005	15,18
Exercício findo em 31 de março de 2002	2,011222	16,80

9. ALTERAÇÃO DE NORMATIVOS CONTÁBEIS
O Banco Central do Brasil, através da Circular nº 3.086 de 15 de fevereiro de 2002, alterada pela 3.096 de 06 de março de 2002, estabeleceu novos critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários e derivativos. Os efeitos decorrentes dessas novas práticas estão sendo avaliados e deverão ser adotados a partir de setembro de 2002.

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Master – FBQ Master

CNPJ nº 04.207.465/0001-79

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2002 E PERÍODO DE 2 DE JANEIRO A 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)	
	2002 2001
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Representado por:	
197.987.489,350 cotas a R\$ 1,029849	203.897
Cotas emitidas:	
415.334.814,846 cotas	456.633
1.362.786.672,458 cotas	1.382.009
Cotas resgatadas:	
507.622.445,384 cotas	(546.055)
1.164.799.183,108 cotas	(1.179.852)
VARIAÇÃO NO RESGATE DE COTAS	(9.908)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO	104.567 198.400
RECEITAS	24.564 8.076
Rendas de títulos e valores mobiliários	24.564 8.076
DESPESAS	(663) (2.579)
Taxa de administração	(635) (210)
Despesas administrativas	(28) (4)
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	- (2.365)
RESULTADO DO PERÍODO	23.901 5.497
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO PERÍODO	
Representado por:	
105.699.858,812 cotas a R\$ 1,215401	128.468
197.987.489,350 cotas a R\$ 1,029849	203.897

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)

Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% sobre as aplicações
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS				
Fundo Banespa de Investimento Financeiro				
Renda Fixa – FBI	Cotas	32.240.376,710	128.533	100,00
TOTAL DO ATIVO			128.533	100,00
VALORES A PAGAR			65	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			128.468	
TOTAL DO PASSIVO			128.533	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Master – FBQ Master (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):

(1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA MASTER – FBQ MASTER em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes ao exercício findo em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Master – FBQ Master em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente ao exercício findo em 31 de março de 2002 e ao período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento.

São Paulo, 17 de maio de 2002.

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

ANDERSEN

A DIRETORIA

CONTADOR
PAULO CESAR JERONIMO
CRC 1SP 154319/O-1

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL
Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa Master – FBQ MASTER, foi constituído em 15 de dezembro de 2000 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 2 de janeiro de 2001. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação dos recursos do fundo na aquisição de cotas de fundos de investimento financeiro administrados pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos ou por outra empresa pertencente ao mesmo grupo financeiro, de forma diversificada, observadas as limitações previstas em seu regulamento e na legislação vigente. Esse Fundo poderá aplicar até 100% dos seus recursos em cotas do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa – FBI. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos – F.G.C.

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

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
• O regime de apuração do resultado é o de competência;
• as aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente pelo respectivo valor da cota, e
• a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil.

4. CUSTÓDIA
As cotas dos fundos estão custodiadas nas instituições administradoras dos respectivos fundos de investimento.

5. TAXAS E ENCARGOS
A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio e paga mensalmente, por período vencido. Conforme ata da Assembleia Extraordinária de 05 de dezembro de 2001, a taxa de administração foi alterada de 0,40% para 0,50% ao ano, a partir de 06 de dezembro de 2001.

Período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001	Taxa de Administração	% PL Médio	Outras Despesas Administrativas	% PL Médio	PL Médio
Exercício findo em 31 de março de 2002	210	0,10	4	0,02	210.970
Exercício findo em 31 de março de 2002	635	0,44	28	0,02	144.858

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. No resgate será efetivado pelo valor da cota do 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.

IOF (Portaria MF nº 264, de 30 de junho de 1999) – Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação, conforme legislação vigente. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse imposto.

8. RENTABILIDADE
Os resultados são incorporados ao patrimônio líquido diariamente com a correspondente valorização da cota.

Período de 2 de janeiro a 31 de março de 2001	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,029849	2,98
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,215401	18,02

9. ALTERAÇÃO DE NORMATIVOS CONTÁBEIS
O Banco Central do Brasil, através da Circular nº 3.086 de 15 de fevereiro de 2002, alterada pela 3.096 de 06 de março de 2002, estabeleceu novos critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários e derivativos. Os efeitos decorrentes dessas novas práticas estão sendo avaliados e deverão ser adotados a partir de setembro de 2002.

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001 (Em milhares de reais, exceto quanto ao valor unitário das cotas)			DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2002 (Em milhares de reais)				
	2002	2001				% sobre o ativo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO INICIAL Representado por:							
242.709.454,173 cotas a R\$ 1,293760	314.008						
172.481.486,694 cotas a R\$ 1,118587		192.936					
Cotas emitidas:							
1.181.468.136,337 cotas	1.655.647						
789.383.775,797 cotas		959.852					
Cotas resgatadas:							
986.167.242,124 cotas	(1.348.441)						
719.155.808,318 cotas		(851.864)					
VARIACÃO NO RESGATE DE COTAS PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	(40.430)	(24.610)					
RECEITAS	580.784	276.314					
Renda de títulos e valores mobiliários	88.063	39.846					
DESPESAS	(4.727)	(2.152)					
Taxa de administração	(4.641)	(2.124)					
Despesas administrativas	(86)	(28)					
RESULTADO DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO	83.336	37.694					
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FIM DO EXERCÍCIO E DO PERÍODO Representado por:							
438.010.348,386 cotas a R\$ 1,516219	664.120						
242.709.454,173 cotas a R\$ 1,293760		314.008					
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.			As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE MARÇO DE 2002 E 2001
1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E CONTEXTO OPERACIONAL

Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Private – FBQ DI PRIVATE, foi constituído em 28 de julho de 1999 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo suas atividades operacionais iniciadas em 2 de agosto de 1999. Tem por objetivo proporcionar aos condôminos a valorização de suas cotas e/ou rendimento adequado, através da aplicação dos recursos do fundo na aquisição de cotas de fundos de investimento financeiro administrados pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos ou por outra empresa pertencente ao mesmo grupo financeiro, de forma diversificada, observadas as limitações previstas em seu regulamento e na legislação vigente. Os recursos do Fundo serão direcionados para fundos de investimento financeiro que possuam o C.D.I. (Certificado de Depósito Interbancário) como indicador de desempenho (benchmark) nos regulamentos respectivos, dos quais ele adquira cotas, de forma que 95%, no mínimo, das carteiras desses fundos sejam compostas por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanharem, direta ou indiretamente, a variação do indicador de desempenho escolhido. Esse Fundo poderá aplicar até 100% dos seus recursos em cotas do Fundo Banespa de Investimento Financeiro Renda Fixa DI – FBI DI. As aplicações realizadas pelo fundo não contam com a garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos – F.G.C.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A contabilização das operações e a elaboração das demonstrações contábeis observam as normas e diretrizes contábeis consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF, e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

- O regime de apuração do resultado é o de competência;
- as aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente pelo respectivo valor da cota, e
- a apropriação das despesas é efetuada *pro rata* dia útil.

4. CUSTÓDIA

As cotas dos fundos estão custodiadas nas instituições administradoras dos respectivos fundos de investimento.

5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é calculada diariamente sobre o valor do patrimônio e paga mensalmente, por período vencido. Conforme ata da Assembleia Extraordinária de 05 de dezembro de 2001, a taxa de administração foi alterada e 0,80% para 1,00% ao ano, a partir de 06 de dezembro de 2001.

Especificação	Espécie	Quantidade	Valor	% PL Médio	PL Médio
COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS					
Fundo de Investimento					
Financeiro Santander DI	Cotas	31.912.572,040	630.165	0,02	122.964
Fundo Banespa de Investimento Financeiro					
Renda Fixa – FBI	Cotas	8.512.037,650	34.534	0,01	262.024
TOTAL DO ATIVO			664.699	0,02	524.224
VALORES A PAGAR			579		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			664.120		
TOTAL DO PASSIVO			664.699		

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. No resgate será efetivado pelo valor da cota do 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.

IOF (Portaria MF nº 264, de 30 de junho de 1999) – Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação, conforme legislação vigente. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse imposto.

8. RENTABILIDADE

Os resultados são incorporados ao patrimônio líquido diariamente, com a correspondente valorização das cotas.

	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade no período (%)
Período de 2 de agosto de 1999 à 31 de março de 2000	1,118587	11,86
Exercício findo em 31 de março de 2001	1,293760	15,66
Exercício findo em 31 de março de 2002	1,516219	17,19

9. ALTERAÇÃO DE NORMATIVOS CONTÁBEIS

O Banco Central do Brasil, através da Circular nº 3.086 de 15 de fevereiro de 2002, alterada pela 3.096 de 06 de março de 2002, estabeleceu novos critérios para registro e avaliação contábil de títulos e valores mobiliários e derivativos. Os efeitos decorrentes dessas novas práticas estão sendo avaliados e deverão ser adotados a partir de setembro de 2002.

A DIRETORIA
CONTADOR

 PAULO CESAR JERONIMO
CRC 1SP 154319/0-1

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Senhores Administradores e Cotistas do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Private – FBQ DI Private (administrado pela Banespa S.A. Corretora de Câmbio e Títulos):

1) Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do FUNDO BANESPA DE APLICAÇÃO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA DI PRIVATE – FBQ DI PRIVATE em 31 de março de 2002 e as respectivas demonstrações da evolução do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (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 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 posição patrimonial e financeira do Fundo Banespa de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Renda Fixa DI Private – FBQ DI Private em 31 de março de 2002 e a evolução de seu patrimônio líquido correspondente aos exercícios findos em 31 de março de 2002 e 2001, de acordo com práticas contábeis geralmente aceitas no Brasil, aplicáveis a fundos de investimento. São Paulo, 17 de maio de 2002.

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