

## Fundo de Investimento Financeiro Titanium

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 02.474.265/0001-57

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	2.017	9,27
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	19.528	89,73
Notas do Tesouro Nacional - NTN	219	1,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>19.747</b>	<b>90,73</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	4	
Taxa de administração	8	
Credores diversos	17	
	<b>29</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>21.764</b>	<b>100,00</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PERÍODO DE 06 DE AGOSTO DE 1998 A 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1998	1999
Constituição: 18.000.000 quotas de R\$ 1,0000	18.000	
Quotas emitidas: 375.047	423	
Quotas resgatadas: 375.047	(405)	
Patrimônio líquido antes do resultado do período	18.018	
<b>Resultado do período</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de títulos e valores mobiliários	3.772	
<b>Despesas</b>		
Taxa de administração	51	
Administrativas	4	
	<b>55</b>	
Resultado do período apropriado a resultados acumulados	3.717	
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>21.735</b>	
Representado por: 18.000.000 quotas de R\$ 1,2075		

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 1999	
<b>1. Contexto operacional</b>	
O Fundo de Investimento Financeiro Titanium 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 06 de agosto de 1998. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Os investidores podem incorrer em perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira prevista no regulamento do fundo.	
<b>2. Principais práticas contábeis</b>	
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:	

## Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento W10

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.554.680/0001-58

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 Fidelidade "W"	5.219	100,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>5.219</b>	<b>100,00</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	3	
Taxa de administração	3	
	<b>6</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>5.213</b>	<b>100,00</b>
Representado por: 2.868.374 quotas de R\$ 1,8173	5.213	
	<b>5.219</b>	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1999	1998
Saldo inicial: 2.671.913 quotas de R\$ 1,4105	3.769	
(1998: 3.343.082 quotas de R\$ 1,1066)	3.699	
Quotas emitidas: 231.316	334	4.938
Quotas resgatadas: 1.152.261	(57)	
(1998: 4.823.430)	(5.288)	
Variação no resgate de quotas	(850)	
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	4.046	2.499
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de títulos e valores mobiliários	1.202	1.314
<b>Despesas</b>		
Taxa de administração	32	37
Administrativas	3	7
	<b>35</b>	<b>44</b>
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	1.167	1.270
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>5.213</b>	<b>3.769</b>
Representado por: 2.868.374 quotas de R\$ 1,8173		
(1998: 2.671.913 quotas de R\$ 1,4105)	5.213	3.769

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 Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento W10 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 06 de dezembro de 1996. Sua finalidade é aplicar os recursos captados, adquirindo quotas de fundos de investimento financeiro. Os investidores podem incorrer em perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de	

## Fundo de Investimento Financeiro Assets

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 00.821.039/0001-70

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 Portfolio 60	181	0,86
Fundo de Investimento Financeiro Portfolio 60 2	682	3,24
Fundo de Investimento Financeiro Portfolio 60 3	89	0,42
Fundo de Investimento Financeiro Loan	801	3,80
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>1.753</b>	<b>8,32</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Letras do Tesouro Nacional - LTN	13.252	62,90
Notas do Tesouro Nacional - NTN	6.064	28,78
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>19.316</b>	<b>91,68</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar	2	
Taxa de administração	3	
	<b>4</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>21.065</b>	<b>100,00</b>
Representado por: 8.617.704 quotas de R\$ 2,4443	21.065	
	<b>21.069</b>	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1999	1998
Saldo inicial: 10.823.522 quotas de R\$ 1,8865	20.419	
(1998: 28.131.244 quotas de R\$ 1,4801)	71	41.636
Quotas emitidas: 31.484	(2.159)	
Quotas resgatadas: 2.237.502	(17.120)	
(1998: 17.307.722)	(2.246)	(17.120)
Variação no resgate de quotas	3	(11.572)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	16.085	12.989
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	753	3.588
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.277	3.902
Reversão de provisão	3	
	<b>5.033</b>	<b>7.490</b>
<b>Despesas</b>		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	29	20
Taxa de administração	19	32
Administrativas	5	8
	<b>48</b>	<b>60</b>
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	5.303	7.430
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>21.065</b>	<b>20.419</b>
Representado por: 8.617.704 quotas de R\$ 2,4443		
(1998: 10.823.522 quotas de R\$ 1,8865)	21.065	20.419

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 Assets 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 10 de novembro de 1995. Sua finalidade é possibilitar aos investidores a participação em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Os investidores podem incorrer em perda do capital investido em decorrência de oscilações do mercado financeiro ou da aplicação da política de investimento adotada pelo administrador da carteira prevista no regulamento do fundo.	

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 giro 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 na data das demonstrações financeiras.

### 3. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

### 4. Taxa de Administração

A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de 0,4% ao ano, e paga mensalmente.

O fundo paga ao administrador taxa de performance correspondente a 20% da rentabilidade líquida diária do fundo que exceder 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI (CETIP Extra Grupo).

### 5. Custódia dos títulos em carteira

Os ativos financeiros da carteira do fundo estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. O fundo não incorreu em despesas com a custódia de títulos.

### 6. Rentabilidade

A rentabilidade do fundo no período foi de 20,75%.

### 7. Quotas em carteira

O fundo de investimento financeiro no qual o fundo mantém aplicação é administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.

### 8. Instrumentos financeiros

O fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com o intuito de reduzir sua exposição a riscos de mercado e de taxas de juros. Em 31 de março de 1999 o fundo não possuía contratos de derivativos em aberto.

### 9. Outras informações

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.

### 10. Tributação

Os rendimentos auferidos estão sujeitos ao imposto de renda na fonte, calculado de acordo com a legislação vigente, à alíquota de 20%.

**Edigar Bernardo dos Santos - Contador CRC 15P154.129/O-7 - CPF 014.296.508-18**

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

7 de maio de 1999

Aos Administrador e Condôminos

Fundo de Investimento Financeiro Titanium  
(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Titanium em 31 de março de 1999 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 6 de agosto de 1998 a 31 de março de 1999, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nosso responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido 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 compreendem, 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 Titanium em 31 de março de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 6 de agosto de 1998 a 31 de março de 1999, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Audidores Independentes  
CRC 25P000160/O-5

Ricardo Baldin  
Sócio  
Contador CRC 15P110374/O-0

## Fundo Unibanco de Investimento Financeiro 60 - F

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 01.099.032/0001-59

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 Portfolio 60	4.340	0,22
Fundo de Investimento Financeiro Portfolio 60 2	72.452	3,67
Fundo de Investimento Financeiro Portfolio 60 3	2.000	0,10
Fundo de Investimento Financeiro Loan	24.779	1,25
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>103.571</b>	<b>5,24</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>		
Bônus do Banco Central - BBC	120.610	61,10
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>		
Fundo de Investimento Financeiro LFT	692.330	35,04
Notas do Tesouro Nacional - NTN	783.369	39,64
Notas do Banco Central - NBC	93	
	<b>1.475.792</b>	<b>74,68</b>

### CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO - CDB

Banco Credit Suisse First Boston Garantia S.A. .... 15.604 0,79  
Banco Fininvest S.A. .... 51.825 2,62  
Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. .... 107.319 5,43

### DEBÊNTURAS

Cesp - Companhia Energética de São Paulo ..... 2.902 0,15  
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo ..... 27.725 1,40  
Eletropaulo - Eleticidade de São Paulo S.A. .... 10.972 0,56  
Eletren PSC S.A. .... 765 0,04  
Fenicapar S.A. .... 7.653 0,39  
Infovias S.A. .... 6.248 0,32  
Unibanco Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil ..... 35.652 1,80

**TOTAL DA CARTEIRA** ..... **1.966.638** **99,52**

### NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Operações de "Swap" - diferencial a receber ..... 9.394 0,48  
**DISPONIBILIDADES** ..... **91.917** **4,66**

**PATRIMÔNIO LÍQUIDO** ..... **1.974.980**

Representado por 980.301.476 quotas de R\$ 2,0147 ..... **1.976.092**

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1998	1999
Saldo inicial: 1.262.780.421 quotas de R\$ 1,5615	1.971.794	1.589.901
(1998: 1.271.978.020 quotas de R\$ 1,2499)		671.010
Quotas emitidas: 399.983.908		1.117.341
(1998: 824.528.099)		
Quotas resgatadas: 482.462.853	(833.836)	
(1998: 833.725.498)		(1.041.456)
Variação no resgate de quotas	(345.370)	(132.484)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	1.637.964	1.533.302
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	114.608	99.957
Rendas de títulos e valores mobiliários	434.589	370.411
Outras	765	4
	<b>549.201</b>	<b>470.368</b>
<b>Despesas</b>		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	27.532	21.382
Taxa de administração	10.195	10.028
Administrativas	40	466
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	52	
	<b>37.819</b>	<b>31.876</b>
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	511.382	438.492
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>1.974.980</b>	<b>1.971.794</b>
Representado por: 980.301.476 quotas de R\$ 2,0147		
(1998: 1.262.780.421 quotas de R\$ 1,5615)	1.974.980	1.971.794

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1998	1999
Saldo inicial: 1.262.780.421 quotas de R\$ 1,5615	1.971.794	1.589.901
(1998: 1.271.978.020 quotas de R\$ 1,2499)		671.010
Quotas emitidas: 399.983.908		1.117.341
(1998: 824.528.099)		
Quotas resgatadas: 482.462.853	(833.836)	
(1998: 833.725.498)		(1.041.456)
Variação no resgate de quotas	(345.370)	(132.484)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	1.637.964	1.533.302
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	114.608	99.957
Rendas de títulos e valores mobiliários	434.589	370.411
Outras	765	4
	<b>549.201</b>	<b>470.368</b>
<b>Despesas</b>		
Resultado em transações com títulos e valores mobiliários	27.532	21.382
Taxa de administração	10.195	10.028
Administrativas	40	466
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	52	
	<b>37.819</b>	<b>31.876</b>
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados	511.382	438.492
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>1.974.980</b>	<b>1.971.794</b>
Representado por: 980.301.476 quotas de R\$ 2,0147		
(1998: 1.262.780.421 quotas de R\$ 1,5615)	1.974.980	1.971.794

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

## Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento Unibanco Corporate DI

(Administrado pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.) - C.N.P.J. nº 02.850.991/0001-27

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 Unibanco Hedge DI 60 F	22.587	100,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>22.587</b>	<b>100,00</b>
<b>EXIGIBILIDADES</b>		
<b>VALORES A PAGAR</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar		1
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>22.586</b>	<b>100,00</b>
Representado por 20.895.106 quotas de R\$ 1,0809	22.586	
	<b>22.587</b>	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PERÍODO 29 DE DEZEMBRO DE 1998 A 31 DE MARÇO DE 1999 (em milhares de reais)		
Patrimônio líquido	1999	1998
Constituição: 70.000 quotas de R\$ 1,0000	70	
Quotas emitidas: 20.832.705	21.811	
Quotas resgatadas: 7.599	(8)	
Patrimônio líquido antes do resultado do período	21.873	
<b>Resultado do período</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de títulos e valores mobiliários	714	
<b>Despesas</b>		
Administrativas	1	
Resultado do período apropriado a resultados acumulados	713	
<b>Patrimônio líquido final</b>	<b>22.586</b>	
Representado por: 20.895.106 quotas de R\$ 1,0809	22.586	