

# Fundo de Investimento em Ações Inter American Express Index

(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) CNPJ Nº 00.882.835/0001-12

## BALANÇO ANALÍTICO EM 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>		
<b>Circulante e realizável a longo prazo</b>	<b>2.698</b>	
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>76</b>	
Notas do Banco Central	76	
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>2.018</b>	
Títulos de renda variável	2.018	
<b>Outros créditos</b>	<b>604</b>	
	<b>2.698</b>	
<b>Passivo</b>		
<b>Circulante e exigível a longo prazo</b>	<b>612</b>	
<b>Outras obrigações</b>	<b>612</b>	
Negociação e intermediação de valores	591	
Diversas	21	
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>2.086</b>	
	<b>2.698</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÕES DAS MOVIMENTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO SEMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 30 DE SETEMBRO DE 2000

(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Exercícios findos em	
	31/3/2001	30/9/2000
<b>Patrimônio líquido no início do semestre</b>		
Total de 1.260,1396 cotas a R\$ 2.646,6816	3.335	-
Total de 1.310,9934 cotas a R\$ 2.921,9420	-	3.831
<b>Cotas emitidas</b>		
207,1725 cotas	535	-
286,1948 cotas	-	780
<b>Cotas resgatadas</b>		
543,9913 cotas	(1.377)	-
337,0485 cotas	-	(864)
<b>Varição no resgate de cotas</b>	<b>(21)</b>	<b>(39)</b>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do semestre</b>	<b>2.472</b>	<b>3.708</b>
<b>Resultado do semestre</b>		
<b>Receitas</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Rendas de aplicações em operações compromissadas	3	1
<b>Despesas</b>	<b>(63)</b>	<b>(63)</b>
Taxa de administração	(45)	(53)
Despesas administrativas	(16)	(7)
Despesa com prestação de serviços	(2)	(3)
<b>Insuficiência de receitas sobre as despesas</b>	<b>(60)</b>	<b>(62)</b>
<b>Resultado de transações com títulos e valores mobiliários</b>	<b>(337)</b>	<b>(1.323)</b>
<b>Resultado da avaliação de investimentos a preço de mercado</b>	<b>11</b>	<b>1.012</b>
<b>Resultado do semestre</b>	<b>(386)</b>	<b>(373)</b>
<b>Patrimônio líquido no final do semestre</b>		
Total de 923,3209 cotas a R\$ 2.259,6654	2.086	3.335
Total de 1.260,1396 cotas a R\$ 2.646,6816	2.086	3.335

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 30 DE SETEMBRO DE 2000

### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Investimento em Ações Inter American Express Index está constituído sob a forma de condomínio aberto.

O Fundo adota uma política de investimento moderada, aplicando os recursos dos cotistas em uma carteira diversificada de títulos e valores mobiliários, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor. Os riscos e a rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira e às oscilações do mercado acionário e de renda fixa.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido, em decorrência da política de investimento adotada pela instituição administradora.

### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN) e das orientações da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### 3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

#### a. Títulos de renda variável - Ações

As ações estão valorizadas pela cotação média do último dia em que foram negociadas na bolsa de valores, na qual houve maior volume de negociações. No caso de haver negociação em mais de uma bolsa, prevalece a cotação da bolsa na qual a ação, habitualmente, tem maior negociação.

A valorização é a desvalorização da carteira de ações, decorrentes da avaliação a valor de mercado, são contabilizadas em resultado da avaliação de investimento a preço de mercado.

#### b. Títulos de renda fixa

Os títulos públicos de renda fixa foram avaliados pelo seu valor de custo, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos até a data do balanço, ajustado a valor de mercado.

#### c. Dividendos

Dividendos em dinheiro são contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações passam a ser negociadas "ex-dividendos".

#### d. Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor de custo, quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores. Estas ações são consideradas na avaliação da carteira, de acordo com o critério descrito acima.

#### e. Corretagens

As corretagens pagas nas compras e vendas de ações são apropriadas ao resultado por ocasião da realização das operações.

#### 4. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS

As emissões e os resgates de cotas são processados com base no valor da cota apurado no primeiro dia útil subsequente ao da efetiva entrada das disponibilidades dos valores, ou da entrega do pedido de resgate, na sede ou dependência do Administrador.

O pagamento do resgate é efetuado por meio de crédito em conta corrente, cheque ou ordem de pagamento, sem cobrança de qualquer taxa ou despesa, e descontado o imposto de renda de 10% sobre o rendimento nominal.

#### 5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é provisionada diariamente e paga mensalmente calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 3% a.a.

## 6. COMPOSIÇÃO DOS TÍTULOS DA CARTEIRA

	Quantidade	Valores em R\$	% sobre o patrimônio líquido
<b>Títulos de renda fixa</b>		<b>75.894</b>	<b>3,64</b>
Notas do Banco Central		75.894	3,64
<b>Títulos de renda variável</b>			
- <b>Ações</b>	<b>116.735.942</b>	<b>2.018.078</b>	<b>96,73</b>
Ambev	60.000	29.433	1,41
Aracruz	8.000	22.480	1,08
Banco do Brasil	3.520.000	28.970	1,39
Bradesco	655.339	7.622	0,37
Bradesco	5.883.472	67.601	3,24
Banespa	990.000	93.119	4,46
Bradespar	43.984.115	44.424	2,13
Cesp	2.000.000	44.280	2,12
Celesc	31.000	17.980	0,86
Cernig	2.604.646	70.351	3,37
Gerdau	1.100.000	20.900	1,00
Copel	1.500.000	26.385	1,26
Crt Celular	30.000	27.230	1,31
Sid. Nacional	650.000	30.316	1,45
Embratel Participações	2.200.000	40.414	1,94
Embratel	3.797.710	74.739	3,58
Eletrobras	300.000	12.114	0,58
Eletrobras	3.751.074	142.953	6,85
Eletropaulo	200.000	16.270	0,78
Embraer	1.900	29.792	1,43
Itaubanco	240.000	40.058	1,92
Petrobras	1.750	88.235	4,23
Petrobras	4.970	230.161	11,03
Globo Cabo	96.000	131.520	6,30
Sabesp	120.000	22.541	1,08
Tele CTR Oes	4.997.710	28.337	1,36
Tele CL Sul	6.697.710	25.585	1,23
Tele CTR Sul	1.500.000	25.020	1,20
Tele CTR Sul	4.697.710	78.640	3,77
Telepar	3.200.000	38.144	1,83
Telerj	310.000	14.741	0,71
Teleleste CI	10.008	19	0,00
Telemig Part	4.000.000	17.280	0,83
Tele Nord CI	6.100.000	17.202	0,82
Tele Norte Leste	1.300.000	39.195	1,88
Tele Norte Leste	5.757.606	197.831	9,48
Tempas Celular Part	4.430.410	55.646	2,67
Usiminas	3.000	25.800	1,24
Vale do Rio Doce	1.812	94.750	4,54

A custódia das ações é realizada pelo Deutsche Bank.

Os títulos públicos têm seu controle feito pelo Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

## 7. EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E RENTABILIDADE

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade nos períodos (%)
30 de junho de 1998	1.937,2209	(7,08)
31 de dezembro de 1998	1.150,7400	(40,60)
30 de setembro de 1999	1.902,0967	65,29
31 de março de 2000	2.921,9420	53,62
30 de setembro de 2000	2.646,6816	(9,42)
31 de março de 2001	2.259,6654	(14,62)

## 8. ENCARGOS DEBITADOS AO FUNDO

Os encargos debitados ao Fundo e os seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

Encargos	R\$	%	R\$	%
Taxa de administração	45.240	1,46	52.737	1,50
Outras despesas administrativas	17.790	0,57	10.393	0,29

As despesas com corretagens e emolumentos Bovespa debitadas ao Fundo e os seus percentuais em relação à carteira média de ações foram as seguintes:

Encargos	R\$	%	R\$	%
Despesas com corretagens e emolumentos - Bovespa	3.084	0,10	6.060	0,12

## CONTADOR

MARCELO ANTÔNIO INDALÊNCIO - CRC 1SP192943/O-5

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao Administrador e Cotistas do Fundo Mútuo de Investimento em Ações Inter American Express Index (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) São Paulo - SP

Examinamos o balanço analítico do Fundo de Investimento em Ações Inter American Express Index (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 2001 e as respectivas demonstrações das movimentações do patrimônio líquido, correspondentes aos semestres findos em 31 de março de 2001 e 30 de setembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria geralmente aplicadas no Brasil 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 financeiras tomadas em conjunto. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Ações Inter American Express Index em 31 de março de 2001 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes ao semestre findo naquela data e ao período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade brasileiros e normas da Comissão de Valores Mobiliários. 20 de abril de 2001



KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Ricardo Anhesini Souza  
Contador  
CRC 1SP152233/O-6