

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic - 60
(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)

CNPJ Nº 09.286.987/0001-59

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999		
(Em milhares de reais)		
Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	888	3,21
Bônus do Banco Central	888	3,21
Títulos públicos	24.170	87,41
Letras Financeiras do Tesouro	6.420	23,22
Notas do Tesouro Nacional	15.980	57,79
Bônus do Banco Central	1.770	6,40
Títulos privados	2.511	9,08
Debêntures:		
Sabesp	1.965	7,11
Dersa	68	0,24
Notas promissórias:		
NEC	478	1,73
Outros valores	82	0,30
Ajustes de "swap" a receber	66	0,24
Outros	16	0,06
Total do ativo	<u>27.651</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	50	0,18
Provisão para taxa de administração	25	0,09
Provisão para publicação	2	0,01
Outros	23	0,08
Patrimônio líquido	27.601	99,82
Total do passivo	<u>27.651</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E 1998
(Em milhares de reais, exceto o valor da quota)

	1999	1998
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total (170.604,65 quotas a R\$ 105,6148 cada em 31 de março de 1998 (49.964,81 quotas a R\$ 91,7287 cada em 31 de março de 1997)	18.018	4.583
Quotas emitidas		
227.125,09 quotas	26.203	-
207.775,84 quotas	-	21.391
Quotas resgatadas	(20.957)	(6.624)
196.368,28 quotas	-	(6.624)
87.136,00 quotas	(2.375)	(2.237)
Variações no resgate de quotas	(2.375)	(2.237)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	20.889	17.113
Resultado do exercício	7.662	1.142
Receitas	7.662	1.142
Rendas de aplicações em operações compromissadas	3.316	783
Rendas de títulos e valores mobiliários	4.343	345
Outras	3	14
Desesas	950	237
Resultado de transação com títulos e valores mobiliários	596	152
Despesas administrativas	272	53
Outras	82	32
Resultado do exercício	6.712	905
Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 201.361,46 quotas a R\$ 137,0714 cada em 31 de março de 1999 (170.604,65 quotas a R\$ 105,6148 cada em 31 de março de 1998)	<u>27.601</u>	<u>18.018</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E 1998

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E OPERAÇÕES
O Fundo é originário da transformação do Fundo SRL de Commodities DI em fundo de investimento financeiro. A política de investimento do Fundo é a aplicação de recursos em carteira composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Conforme aprovação em Assembleia Geral de Condôminos, realizada em 29 de dezembro de 1997, foi alterada a denominação social do Fundo para Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic - 60. O Fundo adota uma política de investimento conservadora. Os riscos e rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira, aos parâmetros de variação cambial e às oscilações das taxas de juros de mercado.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a. Aplicações financeiras
As aplicações em títulos públicos são valorizadas diariamente com base nas taxas de mercado praticadas para esses títulos. As aplicações em operações compromissadas são valorizadas com base nas taxas e prazo contratados, em regime de competência.

b. Operações de "swap"
As receitas provenientes do diferencial das taxas acordadas nas operações de "swap" foram registradas diariamente na rubrica "Rendas de títulos e

valores mobiliários", e as despesas provenientes do mesmo diferencial foram registradas na rubrica "Resultado de transações com títulos e valores mobiliários", em contrapartida de valores a receber ou a pagar. Ao final do exercício, não existiam contratos de "swap" em aberto (1998 - R\$ 1.845 mil).

4. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS
As emissões de quotas são processadas com base no valor da quota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos na sede do Administrador. Para fins de resgate, as quotas do Fundo terão seu valor atualizado em intervalos de 60 dias contados da data da respectiva emissão. Quando a data de resgate não coincidir com a data de aniversário para atualização do valor da quota, o valor a ser utilizado corresponderá àquele em vigor na data da última atualização ou no dia da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor.

5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
A taxa de administração é provisionada diariamente e vem sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 1% ao ano. A despesa correspondente, no montante de R\$ 99 mil, foi registrada em "Despesas administrativas" (1998 - R\$ 25 mil).

6. TAXA DE PERFORMANCE
O Administrador fará jus a 15% do resultado diário do Fundo que exceder a 100% do rendimento dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI). A despesa correspondente ao montante de R\$ 5 mil foi registrada em "Despesas administrativas" (1998 - R\$ 73 mil).

7. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA
Os títulos escriturais têm seu controle feito por meio do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e da Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

As operações de "swap" encontram-se registradas na Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F). Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no período.

8. RENTABILIDADE
A rentabilidade do Fundo nos últimos períodos sociais foi a seguinte:

Data	Valor da quota - R\$	Rentabilidade %
Período de 02/01/97 a 31/03/97	1.068,1760	6,82
Exercício findo em 31/03/98	1.475,3878	38,12
Exercício findo em 31/03/99	1.885,0885	27,77

9. IMPOSTO DE RENDA NA FONTE
O imposto de renda, à alíquota de 20%, incide sobre o rendimento nominal apurado a cada aniversário. O pagamento do imposto é feito mediante resgate automático de quotas.

10. IMPOSTO SOBRE OPERAÇÕES FINANCEIRAS (IOF)
Incide IOF à alíquota de 0,5% ao dia sobre o valor dos resgates, limitado ao valor do rendimento produzido na aplicação, nas operações resgatadas fora de carência.

11. ANO 2000
Dentro dos planos estabelecidos pelo Administrador do Fundo, as fases de inventário, análise e planejamento das atividades encontram-se concluídas. Todos os equipamentos e sistemas foram adaptados, testados e encontram-se preparados para as necessidades impostas pela chegada do novo milênio. No entanto, considerando a complexidade desse assunto, não é possível assegurar que todos os aspectos relacionados ao ano 2000, relativos aos esforços de clientes, fornecedores ou outros terceiros, estarão totalmente resolvidos.

Parecer dos auditores independentes

Aos Investidores e Administrador do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic - 60 (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) São Paulo - SP

Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic - 60 (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 1999 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 1999 e 1998, elaboradas sob a responsabilidade do Administrador do Fundo. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas 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 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 Financeiro Inter American Express - Dynamic - 60 em 31 de março de 1999 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 1999 e 1998, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade. 14 de maio de 1999

Ricardo Anhesini Souza Contador CRC 2SP01428/O-6

Ricardo Anhesini Souza Contador CRC 1SP152233/O-6

KPMG Auditores Independentes

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Performance - 60
(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)

CNPJ Nº 00.356.883/0001-77

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999		
(Em milhares de reais)		
Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	97	7,31
Bônus do Banco Central	97	7,31
Títulos e valores mobiliários	1.229	92,61
Títulos públicos	1.188	89,52
Letras Financeiras do Tesouro	257	19,37
Notas do Tesouro Nacional	708	53,35
Bônus do Banco Central	223	16,80
Títulos privados	41	3,09
Debêntures:		
Dersa	41	3,09
Outros valores	1	0,08
Outros	1	0,08
Total do ativo	<u>1.327</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	8	0,60
Provisão para taxa de administração	4	0,30
Provisão para publicação	2	0,15
Outros	2	0,15
Patrimônio líquido	1.319	99,40
Total do passivo	<u>1.327</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E 1998
(Em milhares de reais, exceto o valor da quota)

	1999	1998
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.649,83 quotas a R\$ 1.831,1706 cada em 31 de março de 1998 (950,12 quotas a R\$ 1.420,1485 cada em 31 de março de 1997)	3.021	1.349
Quotas emitidas		
490,26 quotas	980	-
4.691,48 quotas	-	7.613
Quotas resgatadas		
1.573,58 quotas	(2.717)	-
3.991,77 quotas	-	(6.019)
Variações no resgate de quotas	(427)	(637)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	857	2.306
Resultado de exercício	839	1.074
Receitas	839	1.074
Rendas de aplicações em operações compromissadas	157	534
Rendas de títulos e valores mobiliários	682	505
Outras	-	35
Despesas	377	359
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	300	245
Despesas administrativas	76	114
Outras	1	-
Resultado do exercício	462	715
Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 566,51 quotas a R\$ 2.328,1589 cada em 31 de março de 1999 (1.649,83 quotas a R\$ 1.831,1706 cada em 31 de março de 1998)	<u>1.319</u>	<u>3.021</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE MARÇO DE 1999 E 1998

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E OPERAÇÕES
O Fundo é originário da transformação do Fundo SRL Corporate de Commodities em fundo de investimento financeiro. Conforme aprovação em Assembleia Geral de Condôminos, realizada em 29 de dezembro de 1997, foi alterada a denominação social do Fundo para Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Performance - 60, tendo como política de investimento a aplicação de recursos em carteira composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. O Fundo adota uma política de investimento agressiva. Os riscos e rentabilidade do Fundo estão ligados ao nível de concentração da carteira, aos parâmetros de variação cambial e às oscilações das taxas de juros de mercado. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a. Aplicações financeiras
As aplicações em títulos públicos são valorizadas diariamente com base nas

taxas de mercado praticadas para esses títulos. As aplicações em operações compromissadas são valorizadas com base nas taxas e prazo contratados, em regime de competência.

b. Operações de "swap"
As receitas provenientes do diferencial das taxas acordadas nas operações de "swap" foram registradas diariamente na rubrica "Rendas de títulos e valores mobiliários", e as despesas provenientes do mesmo diferencial foram registradas na rubrica "Resultado de transações com títulos e valores mobiliários", em contrapartida de valores a receber ou a pagar. Ao final do exercício, o montante em aberto desses contratos totaliza R\$ 2.846 mil (1998 - R\$ 1.734 mil).

4. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS
As emissões de quotas são processadas com base no valor da quota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos na sede do Administrador. Para fins de resgate, as quotas do Fundo terão seu valor atualizado em intervalos de 60 dias contados da data da respectiva emissão. Quando a data de resgate não coincidir com a data de aniversário para atualização do valor da quota, o valor a ser utilizado corresponderá àquele em vigor na data da última atualização ou no dia da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor.

5. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
A taxa de administração incide sobre o patrimônio líquido diário à razão de 1% ao ano e a despesa correspondente, é registrada em "Despesa administrativa", sendo facultado à Administração sua cobrança. Durante o exercício findo em 31 de março de 1999, não houve cobrança de taxa de administração (1998 - R\$ 94 mil).

6. TAXA DE PERFORMANCE
O Administrador fará jus a 15% do resultado diário do Fundo que exceder a 100% do rendimento dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI) e a despesa correspondente registrada em "Despesa administrativa". Não houve cobrança de taxa de performance no exercício (1998 - R\$ 25 mil).

7. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA
Os títulos escriturais têm seu controle feito por meio do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e da Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

As operações de "swap" e mercado futuro encontram-se registradas na Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F). Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no período.

8. EVOLUÇÃO DO VALOR DA QUOTA E RENTABILIDADE
A rentabilidade do Fundo nos últimos períodos sociais foi a seguinte:

Data	Valor da quota - R\$	Rentabilidade %
Período de 16/01/97 a 31/03/97	1.043,2435	4,32
Exercício findo em 31/03/98	1.331,4405	27,63
Período de 01/04/98 a 11/11/98	1.524,4112	14,49 (a)
Período de 15/03/99 a 31/03/99	1.017,3268	1,73 (a)

(a) Durante o período de 11 de novembro de 1998 a 15 de março de 1999, o Fundo ficou inativo.

9. IMPOSTO DE RENDA NA FONTE
O imposto de renda, à alíquota de 20%, incide sobre o rendimento nominal apurado a cada aniversário. O pagamento do imposto é feito mediante resgate automático de quotas.

10. IMPOSTO SOBRE OPERAÇÕES FINANCEIRAS (IOF)
Incide IOF à alíquota de 0,5% ao dia sobre o valor dos resgates, limitado ao valor do rendimento produzido na aplicação, nas operações resgatadas fora de carência.

11. ANO 2000
Dentro dos planos estabelecidos pelo Administrador do Fundo, as fases de inventário, análise e planejamento das atividades encontram-se concluídas. Todos os equipamentos e sistemas foram adaptados, testados e encontram-se preparados para as necessidades impostas pela chegada do novo milênio. No entanto, considerando a complexidade desse assunto, não é possível assegurar que todos os aspectos relacionados ao ano 2000, relativos aos esforços de clientes, fornecedores ou outros terceiros, estarão totalmente resolvidos.

Parecer dos auditores independentes

Aos Investidores e Administrador do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI - 60 (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) São Paulo - SP

Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI - 60 (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 1999 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 1999 e 1998, elaboradas sob a responsabilidade do Administrador do Fundo. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas 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 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 Financeiro Inter American Express - Beta DI - 60 em 31 de março de 1999 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 1999 e 1998, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade. 14 de maio de 1999

Ricardo Anhesini Souza Contador CRC 2SP01428/O-6

Ricardo Anhesini Souza Contador CRC 1SP152233/O-6

KPMG Auditores Independentes

KPMG Auditores Independentes