

Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento Financeiro Inter American Express - Efficiency - 60
(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)

CNPJ Nº 02.497.727/0001-51

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO
DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 1999

(Em milhares de reais)

Aplicações	Valor atual	%
Quotas de fundos de investimento financeiro	13.476	100,00
FIF Inter American Express - Beta DI-60	13.476	100,00
Total do ativo	<u>13.476</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	17	0,13
Provisão para taxa de administração	9	0,07
Provisão para publicação	2	0,01
Outros	6	0,05
Patrimônio líquido	13.459	99,87
Total do passivo	<u>13.476</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PERÍODO DE 6 DE JULHO DE 1998

(INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999

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

Quotas emitidas		
16.073,11		17.916
Quotas resgatadas		
5.045,12	(5.259)	
Variação no resgate de quotas		(535)
Patrimônio líquido antes do resultado do período		12.122
Resultado do período		
Receitas	1.431	
Rendas de títulos e valores mobiliários	1.431	
Despesas	94	
Despesas administrativas	49	
Outras despesas	45	
Resultado do período		1.337
Patrimônio líquido no final do período		
Total de 11.027,99 quotas a R\$ 1.220,4173 em 31 de março de 1999		<u>13.459</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
PERÍODO DE 6 DE JULHO DE 1998

(INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E OPERAÇÕES

O Fundo foi constituído em 20 de abril de 1998, iniciando suas atividades em 6 de julho de 1998.

O Fundo adota uma política de investimentos conservadora. O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus quotistas rendimentos decorrentes da valorização das suas quotas mediante a aplicação de recursos exclusivamente à aquisição de quotas de fundos de investimento financeiro de renda fixa.

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

Aplicações financeiras

Os investimentos em quotas de fundo de investimento financeiro são atualizados, diariamente, pelo respectivo valor da quota.

4. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS

As emissões e os resgates de quotas são processados com base no valor da quota em vigor, no dia da efetiva disponibilidade dos recursos ou da entrega do pedido de resgate, na sede ou dependências do Administrador.

O prazo de carência para resgate de quotas pelo seu valor atualizado vence a cada 60 dias, contados a partir da data de emissão das respectivas quotas. Eventuais resgates durante o prazo de carência, antes da primeira

atualização, são efetuados pelo valor da quota na data da correspondente emissão ou na data da efetivação do resgate, prevalecendo o que for menor. Resgates a partir da data da primeira atualização do valor da quota, em data que não corresponda à data de atualização de seu valor, são efetuados pelo valor da quota 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 1,25% (0,75% até 5 de março de 1999) ao ano. A despesa correspondente, no montante de R\$ 41 mil, foi registrada em "Despesas administrativas".

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Data	Valor da quota - R\$	Rentabilidade %
Período de 06/07/98 a 31/03/99	1.220,4173	22,04

7. 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.

8. 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.

9. 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

Administradores e Investidores do
 Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento Financeiro
 Inter American Express - Efficiency - 60
 (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)
 São Paulo - SP

Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento Financeiro Inter American Express - Efficiency - 60 (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 1999 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido correspondente ao período de 6 de julho de 1998 (início das atividades) a 31 de março de 1999, elaborada sob a responsabilidade do Administrador do Fundo. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essa demonstração financeira.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria e compreendeu: (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, a demonstração financeira acima referida representa, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento Financeiro Inter American Express - Efficiency - 60 em 31 de março de 1999 e a mutação de seu patrimônio líquido, correspondente ao período de 6 de julho de 1998 (início das atividades) a 31 de março de 1999 de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade.

14 de maio de 1999



KPMG Auditores Independentes
 CRC 2SP01428/O-6

Ricardo Anhesini Souza
 Contador
 CRC 1SP152233/O-6