



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores quotistas,

Em cumprimento às disposições legais e regulamentais, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e 1998, bem como, o parecer dos auditores independentes.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 - Em milhares de reais

Aplicações/ especificação	Valor atual	% sobre o ativo
Quotas de fundos de investimento		
Fundo de Investimento Financeiro BNP		
Dynamique	147	8,72
Sul América Diferencial Fundo de Investimento		
Financeiro	183	10,92
Icatu Institucional Fundo de Investimento		
Financeiro	140	8,33
Sul América Institucional Fundo de Investimento		
Financeiro	72	4,28
Liberal Moderado Fundo de Investimento		
Financeiro	195	11,61
Fundo Plural Extra de Investimento Financeiro..	50	3,00
Plural Fundo de Investimento Financeiro - Maxi	50	3,00
Sul América Pré Fundo de Investimento		
Financeiro	370	22,04
Sul América Proventum Fundo de Investimento		
Financeiro	76	4,52
Liberal Tradicional Fundo de Investimento		
Financeiro	394	23,48
	<u>1.677</u>	<u>99,90</u>
Disponibilidades	2	0,10
Total do ativo	<u>1.679</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	8	
Patrimônio líquido		
Representado por 1.102.959,140 quotas de		
R\$ 1,5146793	1.671	
Total do passivo	<u>1.679</u>	

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Em milhares de reais

	Exercício findo em 31 de dezembro de 1999	Período de 21 de maio a 31 de dezembro de 1998
Patrimônio líquido		
Saldo inicial – por 813.399,637 quotas de R\$ 1,187847		
Quotas emitidas – 1.578.216,577 (1998 – 974.759,620)	966	1.050
Quotas resgatadas – 1.288.657,074 (1998 – 161.359,983)	(1.546)	(168)
Varição no resgate de quotas	(178)	(10)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período	1.412	872
Resultado do exercício/período		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários	317	116
Outras receitas operacionais	2	
	<u>319</u>	<u>116</u>
Despesas		
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	(29)	(8)
Taxa de administração	(24)	(7)
Despesas tributárias	(2)	
Outras despesas administrativas	(5)	(7)
	<u>(60)</u>	<u>(22)</u>
Resultado do exercício/período apropriado a resultados acumulados	259	94
Patrimônio líquido final		
Representado por 1.102.959,140 quotas de R\$ 1,5146793 (1998 – representado por 813.399,637 quotas de R\$ 1,187847)	1.671	966

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998
Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento – Paulista Plus iniciou suas operações em 21 de maio de 1998 com o valor inicial da quota em R\$ 1,00, e tem como objetivo proporcionar aos condôminos valorização crescente e gradual de suas quotas, por meio de aplicação de seus recursos em quotas de fundos de investimento financeiros estando suas quotas, em consequência, sujeitas às oscilações positivas e negativas inerentes a esses ativos.

As aplicações realizadas no fundo não possuem cobertura da administradora ou do Fundo Garantidor de Crédito.

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do Banco Central do Brasil.

As aplicações em quotas de fundos de investimento são valorizadas, diariamente, pelo valor das quotas de cada fundo divulgado ao mercado.

3. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

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

4. TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de 2% ao ano, e paga mensalmente. Será cobrada taxa adicional, denominada taxa de êxito, de 10% sobre a parcela do rendimento que ultrapassar a taxa de Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI do mês a que se referir. A administradora não cobrou taxa de êxito.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representaram, respectivamente, 1,97% (1998 - 2,00%) e 0,45% (1998 – 2,00%) do patrimônio líquido médio do período.

5. RENTABILIDADE DO FUNDO

A rentabilidade do fundo, no exercício, foi de 27,51% (1998 – 18,78%).

6. CARÊNCIA

A partir de 2 de agosto de 1999, o Fundo passou a ter suas quotas atualizadas diariamente para fins de resgate. Antes desta data o prazo de resgate de quotas com rendimento ocorria em intervalos de 60 dias, a contar da data da aplicação.

7. IMPOSTO DE RENDA NA FONTE SOBRE RESGATE DE QUOTAS

Os rendimentos auferidos pelos quotistas estão sujeitos ao imposto de renda na fonte, à alíquota de 20%, calculados mensalmente ou por ocasião do resgate de quotas de acordo com a legislação vigente.

A partir de 1º de agosto de 1999, sobre os resgates de quotas efetuados até o 29º dia da data de aplicação, incide o Imposto sobre Operações Financeiras – IOF conforme tabela regressiva estabelecida em legislação específica.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

22 de fevereiro de 2000

Aos Quotistas e ao Administrador

Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos

de Investimento – Paulista Plus

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento - Paulista Plus em 31 de dezembro de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 1999 e do período de 21 de maio a 31 de dezembro de 1998, elaboradas sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, 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 compreenderam, 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 Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento - Paulista Plus em 31 de dezembro de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 1999 e do período de 21 de maio a 31 de dezembro de 1998, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

João Manoel dos Santos
Sócio

Contador CRC 1RJ054092/S-7
"S" SP003011

Administrado pela

SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.

Gerson Luiz Mendes de Brito
Contador - CRC 1SP12144/O-0