

Banco Inter American Express S.A. – Administrador

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial

CNPJ Nº 71.742.050/0001-92

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (Em milhares de reais)		
Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	925	40,45
Notas do Banco Central (NBC)	925	40,45
Títulos e valores mobiliários	1.355	59,25
Títulos públicos	1.355	59,25
Notas do Banco Central (NBC)	907	39,66
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	448	19,59
Outros valores	7	0,30
Outros	7	0,30
Total do ativo	<u>2.287</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	18	0,79
Provisão para taxa de administração	4	0,18
Provisão para publicação	3	0,13
Outros	11	0,48
Patrimônio líquido	2.269	99,21
Total do passivo	<u>2.287</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2000 E PERÍODO DE 10 DE OUTUBRO DE 1998 (INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)		
	2000	1999
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.801,45 cotas a R\$ 1.507,6157 em 31 de março de 1999	2.716	-
Cotas emitidas		
2.357,30 cotas	3.789	-
12.984,41 cotas	-	15.089
Cotas resgatadas		
2.702,08 cotas	(3.799)	-
11.182,96 cotas	-	(12.891)
Varição no resgate de cotas	(377)	(2.221)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período	2.329	(23)
Resultado do exercício/período		
Receitas	245	3.441
Rendas de aplicações em operações compromissadas	139	123
Rendas de títulos e valores mobiliários	106	3.318
Despesas	305	702
Resultado com transação com títulos e valores mobiliários	250	644
Despesas administrativas	44	35
Outras	11	23
Resultado do exercício	(60)	2.739

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2000 E PERÍODO DE 10 DE SETEMBRO DE 1998 (INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)		
	2000	1999
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.801,45 cotas a R\$ 1.507,6157 em 31 de março de 1999	2.716	-
Cotas emitidas		
2.357,30 cotas	3.789	-
12.984,41 cotas	-	15.089
Cotas resgatadas		
2.702,08 cotas	(3.799)	-
11.182,96 cotas	-	(12.891)
Varição no resgate de cotas	(377)	(2.221)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício/período	2.329	(23)
Resultado do exercício/período		
Receitas	245	3.441
Rendas de aplicações em operações compromissadas	139	123
Rendas de títulos e valores mobiliários	106	3.318
Despesas	305	702
Resultado com transação com títulos e valores mobiliários	250	644
Despesas administrativas	44	35
Outras	11	23
Resultado do exercício	(60)	2.739

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2000 E PERÍODO DE 10 DE SETEMBRO DE 1998 (INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)		
	2000	1999
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.456,67 cotas a R\$ 1.557,6670 em 31 de março de 2000 (1.801,45 cotas a R\$ 1.507,6157 em 31 de março de 1999)	2.269	2.716

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2000 E PERÍODO DE 10 DE SETEMBRO DE 1998 (INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999		
1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E OPERAÇÕES		
O Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial é originário da transformação do Fundo de Investimento Inter American Express Target II - 63 no Fundo Inter American Express - Cambial, conforme aprovação em Assembleia Geral de Condomínio, realizada em 3 de setembro de 1998. O Fundo, sob a denominação anterior, encontrava-se inativo, tendo reiniciado suas atividades em 10 de setembro de 1998. Em 30 de março de 1999, foi alterada a denominação social para Fundo Inter American Express - Cambial 60, conforme Assembleia Geral de Condomínio.		
Em Assembleia Geral realizada em 30 de julho de 1999, foi alterada a denominação social do Fundo para Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial.		
O Fundo tem como objetivo investir em títulos e outros instrumentos disponíveis no âmbito do mercado financeiro, que tenham remuneração compatível com títulos indexados em moeda estrangeira.		
As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.		

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2000 E PERÍODO DE 10 DE SETEMBRO DE 1998 (INÍCIO DAS ATIVIDADES) A 31 DE MARÇO DE 1999		
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

As aplicações em títulos públicos e privados 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.

4. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

Nas emissões de cotas, será utilizado o valor da cota apurado no dia da entrada do pedido de aplicação na sede ou nas dependências do Administrador.

Nos resgates de cotas, será utilizado o valor da cota em vigor no dia da solicitação de resgate na sede ou nas dependências do Administrador, que obrigatoriamente será o dia do efetivo pagamento.

5. PRAZO DE CARÊNCIA

As cotas do Fundo não têm prazo de carência para resgate, portanto poderão ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento, conforme facultado pela Circular nº 2.906 do BACEN.

6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é provisionada diariamente e vem sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 2% ao ano. A despesa correspondente, no montante de R\$ 35 mil, foi registrada em "Despesas administrativas" (1999 - R\$ 27 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 BACEN.

Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no exercício.

8. RENTABILIDADE E VALOR NOMINAL DA COTA

A rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade %
Período de 10 de setembro de 1998 a 31 de março de 1999	1.507,6157	50,76
31 de março de 2000	1.557,6670	3,32

9. OPERAÇÕES COM O ADMINISTRADOR

As operações efetuadas com o Administrador são realizadas com base em condições usualmente praticadas pelo mercado.

10. TRIBUTAÇÃO

a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

As aplicações em cotas, resgatadas antes de decorrido o prazo de 30 dias, sujeitam-se a IOF com base em alíquotas decrescentes em função do prazo.

b. Imposto de renda

Sobre o valor de variação da cota incide imposto de renda na fonte à alíquota de 20%, no último dia de cada mês ou por ocasião do resgate de cotas.

CONTADOR	
MARCELO ANTÔNIO INDALÊNCIO - CRC 1SP192943/O-5	

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES	
Aos	
Cotistas e ao Administrador do	
Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial (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 - Cambial (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.), em 31 de março de 2000 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes ao exercício findo naquela data e ao período de 10 de setembro de 1998 (início das atividades) a 31 de março de 1999, 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 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 Financeiro Inter American Express - Cambial em 31 de março de 2000 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondente ao exercício findo naquela data ao período de 10 de setembro de 1998 (início das atividades) a 31 de março de 1999 de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade brasileiros e normas do Banco Central do Brasil.

5 de maio de 2000

KPMG	
KPMG Auditores Independentes	Ricardo Anhesini Souza
CRC 2SP014428/O-6	Contador
	CRC 1SP152233/O-6

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI

CNPJ Nº 01.614.391/0001-05

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (Em milhares de reais)		
Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	709	7,26
Notas do Banco Central (NBC)	709	7,26
Títulos e valores mobiliários	9.036	92,49
Títulos públicos	7.744	79,26
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	5.197	53,19
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	2.547	26,07
Títulos privados	1.292	13,23
Debêntures	1.292	13,23
Outros valores	25	0,25
Outros	25	0,25
Total do ativo	<u>9.770</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar	71	0,73
Provisão para publicação	6	0,06
Outros	65	0,67
Patrimônio líquido	9.699	99,27
Total do passivo	<u>9.770</u>	<u>100,00</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)		
	2000	1999
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 13.246,73 cotas a R\$ 1.017,3268 em 31 de março de 1999 (5.603,07 cotas a R\$ 1.331,4405 em 31 de março de 1998)	13.476	7.460
Cotas emitidas		
14.538,71 cotas	15.550	-
13.264,51 cotas	-	13.368
Cotas resgatadas		
19.925,37 cotas	(20.446)	(6.931)
5.620,85 cotas	-	(1.975)
Varições no resgate de cotas	(1.975)	(1.342)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	6.605	12.555
Resultado do exercício		
Receitas	3.504	1.187
Rendas de aplicações em operações compromissadas	140	667
Rendas de títulos e valores mobiliários	3.364	520
Despesas	410	266
Resultado com transação com títulos e valores mobiliários	394	222
Despesas administrativas	16	44
Resultado do exercício	3.094	921
Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 7.860,07 cotas a R\$ 1.233,9304 em 31 de março de 2000 (13.246,73 cotas a R\$ 1.017,3268 em 31 de março de 1999)	9.699	13.476

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E 1999		
1. CONTEXTO OPERACIONAL		
O Fundo foi constituído em 8 de janeiro de 1997 e suas operações foram iniciadas em 16 de janeiro de 1997, 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, sob a denominação Fundo de Investimento Financeiro SRL - Beta - 60. Conforme aprovação em Assembleia Geral de Condomínio, realizada em 29 de dezembro de 1997, a denominação social do Fundo foi alterada para Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta - 60, sendo alterada sua denominação social em 1º de março de 1999, conforme Assembleia Geral de Condomínio, para o Fundo de Investimento Financeiro Inter American express - Beta DI - 60.		
Em Assembleia Geral realizada em 30 de julho de 1999, foi alterada a denominação social do Fundo para Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI.		
O Fundo proporcionará aos seus cotistas obtenção de rendimento por meio da valorização de suas cotas, mediante aplicação de recursos em carteira de ativos financeiros vinculados aos mais diversos índices e taxas e modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado de juros domésticos.		
As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.		

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E 1999		
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

As aplicações em títulos públicos e privados 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 totalizava R\$ 5.742 mil (1999 - R\$ 2.846 mil).

4. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS Nas emissões de cotas, será utilizado o valor da cota apurado no dia da entrada do pedido de aplicação na sede ou nas dependências do Administrador.

Nos resgates de cotas, será utilizado o valor da cota em vigor no dia da solicitação de resgate na sede ou nas dependências do Administrador, que obrigatoriamente será o dia do efetivo pagamento.

5. PRAZO DE CARÊNCIA As cotas do Fundo não têm prazo de carência para resgate, portanto poderão ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento, conforme facultado pela Circular nº 2.906 do BACEN.

6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO Durante os exercícios findos em 31 de março de 2000 e 1999, não houve cobrança de taxa de administração.

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). Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no exercício.

8. RENTABILIDADE A rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade %
31 de março de 1998	1.331,4405	27,63
Período de 01/04/98 a 11/11/98	1.524,4112	(a) 14,49
Período de 15/03/99 a 31/03/99	1.017,3268	(a) 1,73
31 de março de 2000	1.233,9304	21,29

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

9. OPERAÇÕES COM O ADMINISTRADOR As operações efetuadas com o Administrador são realizadas com base em condições usualmente praticadas pelo mercado.

10. TRIBUTAÇÃO

a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) As aplicações em cotas, resgatadas antes de decorrido o prazo de 30 dias, sujeitam-se a IOF com base em alíquotas decrescentes em função do prazo.

b. Imposto de renda Sobre o valor de variação da cota incide imposto de renda na fonte à alíquota de 20% no último dia de cada mês ou por ocasião do resgate de cotas.

CONTADOR	
MARCELO ANTÔNIO INDALÊNCIO - CRC 1SP192943/O-5	

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES	
Aos	
Cotistas e ao Administrador do	
Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI (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 (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 2000 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2000 e 1999, 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 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 Financeiro Inter American Express - Beta DI em 31 de março de 2000 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2000 e 1999 de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade brasileiros e normas do Banco Central do Brasil.

5 de maio de 2000

KPMG	
KPMG Auditores Independentes	Ricardo Anhesini Souza
CRC 2SP014428/O-6	Contador
	CRC 1SP152233/O-6

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Inter American Express Performance

CNPJ Nº 00.356.883/0001-77

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2000 (Em milhares de reais)		
Aplicações	Valor atual	%
Cotas de fundos de investimento financeiro	1.050	99,91
FIF Inter American Express Futures	1.050	99,91
Outros valores	1	0,09
Outros		