



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Quotistas

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas., as demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 1998 e 1997, bem como o parecer dos auditores independentes. Em cumprimento à Resolução nº 2453/97 do Banco Central do Brasil, e Instrução CVM 276/98, informamos que, em 31 de dezembro de 1998, todos os nossos sistemas de processamento eletrônico de informações já estavam

certificados pelos seus respectivos fornecedores, como adequados para o processamento de datas posteriores a 31 de dezembro de 1999. Mesmo assim, estamos desenvolvendo plano de contingências visando termos condições de operar normalmente na virada do milênio. Todavia, face ao elevado número de participantes do sistema financeiro e de fornecedores de tecnologia e interfaces de todos os tipos, não temos como garantir que todos estarão totalmente adequados naquele momento.

São Paulo, 29 de janeiro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 - Em milhares de reais		
Aplicações/especificação	Valor atual	% sobre o ativo
Quotas de fundos de investimento		
Matrix Efficiency Fundo de Investimento Financeiro 60.....	579	59,45
Sul América Proventum Fundo de Investimento Financeiro 60 dias.....	44	4,52
Sul América Rendimentum Fundo de Investimento Financeiro 60 dias.....	271	27,82
Liberal Tradicional Fundo de Investimento Financeiro 60.....	80	8,21
Total do ativo	<u>974</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar.....	8	
Patrimônio líquido		
Representado por 813.399,637 quotas de R\$ 1,187847.....	966	
Total do passivo	<u>974</u>	

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PERÍODO DE 21 DE MAIO A 31 DE DEZEMBRO DE 1998 - Em milhares de reais	
Quotas emitidas – 974.759,620	1.050
Quotas resgatadas – 161.359,983	(168)
Variações no resgate de quotas	(10)
Patrimônio líquido antes do resultado do período.....	872
Resultado do período	
Receitas	
Rendas de títulos e valores mobiliários.....	116
	<u>116</u>
Despesas	
Resultado de transações títulos e valores mobiliários	(8)
Taxa de administração.....	(7)
Outras despesas administrativas	(7)
	<u>(22)</u>
Resultado do período apropriado a resultados acumulados....	94
Patrimônio líquido final	
Representado por 813.399,637 quotas de R\$ 1,187847	<u>966</u>

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento – Paulista Plus iniciou suas aplicações em 21 de maio de 1998, com o valor inicial de sua cota 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 financeiro estando suas quotas, em consequência, sujeitas às oscilações positivas e negativas inerentes a esse mercado.

O fundo não possui cobertura 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 conforme divulgado.

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 que se referir.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representarão, respectivamente, 2,00% e 2,00% do patrimônio líquido médio do período.

5. RENTABILIDADE DO FUNDO

A rentabilidade do fundo, no período, foi de 18,78%.

6. CARÊNCIA

O resgate das quotas com rendimento ocorre a intervalos de 60 dias contados da data de emissão destas.

7. IMPOSTO DE RENDA NA FONTE SOBRE RESGATE DE QUOTAS

Os rendimentos produzidos são tributados à alíquota de 20%, de acordo com a regulamentação aplicável.

Sobre os resgates de quotas ocorridos fora dos prazos de carência, incide a alíquota de IOF de 0,5% ao dia, sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento produzido.

8. EVENTOS SUBSEQUENTES

No início de janeiro de 1999, o Banco Central do Brasil procedeu a liberação do controle cambial e eliminação do sistema de bandas. Subseqüentemente, a cotação das moedas estrangeiras em relação ao Real passou a apresentar elevado nível de volatilidade, ocorrendo um aumento expressivo na cotação do dólar norte-americano. Até a data da elaboração das demonstrações financeiras não existia efeito relevante de variação cambial na posição patrimonial e financeira do fundo.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

29 de janeiro de 1999

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 1998 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido 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. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria 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, nosso exame compreendeu, 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 1998 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 21 de maio a 31 de dezembro de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

João Manoel dos Santos
Sócio Contador
1RJ054092/S-7 "S" SP 003011

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Administrado pela

SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.

Gerson Luiz Mendes de Brito
Contador - CRC 1SP112144/O-0