

Comentário do Gestor

No mês de julho o fundo Bresser Ações FIA apresentou performance positiva de 2,66% enquanto o índice Bovespa médio subiu 1,37%. No ano, o fundo acumula 19,34% e o índice Bovespa médio 11,75%.

Na carteira de ações, as ações de Petrobrás e Copel tiveram a maior contribuição positiva para o fundo.

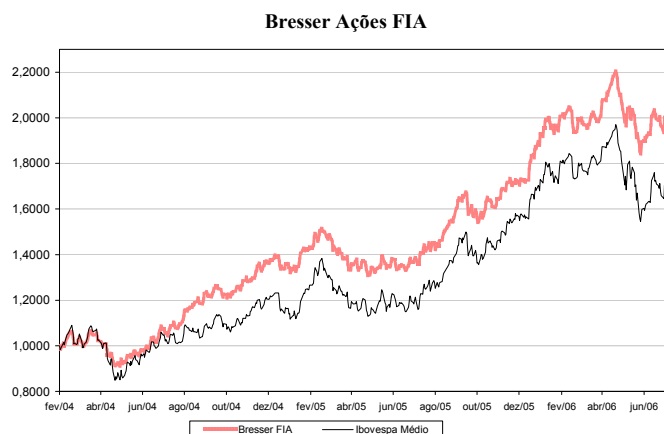
O mês de julho foi caracterizado por uma volatilidade menor do que no mês anterior. O índice Bovespa médio subiu 1,37%, enquanto o dólar teve uma pequena alta de 0,6%.

Do lado externo, o conflito no Oriente Médio teve um impacto negativo nas bolsas no mundo todo, mas os dados indicando menor crescimento do PIB norte-americano aumentaram a probabilidade do FED encerrar o ciclo de alta ainda este mês, e contribuíram para que o Ibovespa fechasse em nível positivo.

Do lado interno, os dados da balança comercial e de fluxo cambial continuaram fortes. A taxa de câmbio apenas não se valorizou devido às intervenções do Banco Central no mercado, através de leilões de compra de dólares. Em julho, o Comitê de Política Monetária reduziu a taxa Selic em 0,5%. Muitos interpretaram que o BC sinalizou uma redução no ritmo de queda dos juros. Os juros hoje estão em 14,75% e o consenso de mercado indica uma redução até 14,0%, distribuída entre as três reuniões restantes. Achemos que pode haver uma surpresa positiva, e fecharmos o ano com 13,75% ou até 13,50%.

Mantivemos basicamente a mesma exposição do fundo ao mercado de ações comparativamente com o mês anterior. De um modo geral, os fundamentos da economia brasileira e mundial continuam positivos, o que nos leva a acreditar que os mercados no Brasil e o Ibovespa continuarão a ter um desempenho positivo.

Performance



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Julho 2006

Estatísticas

Patrimônio Líquido		
Total Patrimônio Líquido	13.648.646,03	
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	12.084.940,57	
Valor Cota Unitária	1,885376850	
Retorno Líquido		Fundo
Julho 2006	0,14 (*)	2,66%
Ano 2006	1,68%	19,34%
Último 12 meses	3,91%	46,42%
Desde o início do fundo	14,76%	88,54%
Análise de Risco		
Value at Risk	2,41%	

Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos

(*) Valor estimado pela Andima

Análise quantitativa	
Retorno Médio Mensal	2,21%
Meses com retorno positivo	20
Meses com retorno negativo	10
Maior retorno	15,96%
Meses positivos consecutivos	5
Retorno máximo consecutivo	29,38%
Média de retorno positivo	5,40%
Maior retorno negativo	-7,57%
Meses negativos consecutivos	2
Desvio padrão mensal	5,70%

Performance

Performance do Fundo vs Ibovespa Médio						
Data	BRESSER FIA				Ibovespa Médio	
	Patrimônio (R\$)	Valor da Cota (R\$)	Rent. %	Rent. % Ano	Rent. % Mês	Rent. % Ano
Fevereiro 04	4.694.679,12	0,924301700	-7,57%	-7,57%	-2,62%	-2,16%
Março 04	5.963.572,62	0,942193200	1,94%	-5,78%	2,02%	-0,42%
Abril 04	5.562.688,03	0,878856800	-6,72%	-12,11%	-10,08%	-11,82%
Mai 04	5.543.551,12	0,875833400	-0,34%	-12,42%	-1,31%	-11,60%
Junho 04	5.818.645,50	0,919295900	4,96%	-8,07%	6,77%	-5,95%
Julho 04	6.312.556,96	0,996253000	8,37%	-0,37%	6,77%	0,41%
Agosto 04	7.650.945,61	1,081431070	8,55%	8,14%	2,54%	2,96%
Setembro 04	8.016.765,00	1,133137950	4,78%	13,31%	1,78%	4,80%
Outubro 04	8.012.333,17	1,132511520	-0,06%	13,25%	-1,22%	3,52%
Novembro 04	8.478.789,31	1,198443250	5,82%	19,84%	8,64%	12,46%
Dezembro 04	9.008.253,66	1,273280940	6,24%	27,33%	4,70%	17,74%
Janeiro 05	8.920.988,59	1,233634500	-3,11%	-3,11%	-7,14%	-7,14%
Fevereiro 05	9.753.437,40	1,348749270	9,33%	5,93%	15,74%	7,49%
Março 05	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	-5,55%	1,51%
Abril 05	8.818.630,43	1,219479950	-5,79%	-4,23%	-7,91%	-6,52%
Mai 05	8.699.884,04	1,229694110	0,84%	-3,42%	3,75%	-3,02%
Junho 05	8.727.661,48	1,235081060	0,44%	-3,00%	-0,80%	-3,80%
Julho 05	9.099.361,68	1,287681610	4,26%	1,13%	3,66%	-0,28%
Agosto 05	9.757.500,37	1,366029830	6,08%	7,28%	7,00%	6,71%
Setembro 05	10.850.655,38	1,519069270	11,20%	19,30%	12,20%	19,72%
Outubro 05	10.504.426,35	1,465178740	-3,55%	15,07%	-4,36%	14,50%
Novembro 05	11.058.459,63	1,542456420	5,27%	21,14%	5,47%	20,77%
Dezembro 05	11.326.309,52	1,579816670	2,42%	24,07%	5,20%	27,06%
Janeiro 06	13.295.152,05	1,831918300	15,96%	15,96%	14,36%	14,36%
Fevereiro 06	13.567.074,90	1,847945140	0,87%	16,97%	1,19%	15,72%
Março 06	13.259.847,01	1,803461170	-2,41%	14,16%	-1,75%	13,70%
Abril 06	14.271.294,90	1,936017090	7,35%	22,55%	6,08%	20,61%
Mai 06	13.215.102,23	1,825620110	-5,70%	15,56%	-8,19%	10,74%
Junho 06	13.250.397,39	1,836589170	0,60%	16,25%	-0,45%	10,24%
Julho 06	13.648.646,03	1,885376850	2,66%	19,34%	1,37%	11,75%

Início do Fundo em 10/02/2004.

Informações do Fundo

Nome do Fundo: Bresser Ações FIA

Categoria Anbid: Ações outros Com Alavancagem

Objetivo: O objetivo do fundo é atingir uma rentabilidade superior a 10% ao ano, em termos reais, acima do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Ampliado (IPCA), calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Perfil do Investidor: O fundo destina-se, exclusivamente, à captação de recursos de pessoas físicas e jurídicas, domiciliadas no país ou no exterior, que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, definido pela Instrução CVM nº 302/99 e suas modificações.

Política de Investimento: O fundo utilizará técnicas de análise fundamentalista para escolher ações com as melhores oportunidades de retorno ajustadas ao risco.

Riscos Gerais do Fundo: O principal risco para o cotista está associado ao desempenho do mercado acionário.

Taxas: Taxa de Administração: 2% ao ano; Taxa de Performance: 15% sobre o que exceder o IPCA acrescido de 6% ao ano.

Tributação: O fundo está sujeito ao IOF e ao imposto de renda na fonte.

Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00, **Movimentação Mínima:** R\$ 10.000,00, **Saldo de Permanência:** R\$ 10.000,00, **Taxa de Saída:** 10%. O investidor estará **isento** da taxa de saída nas seguintes situações: resgates com valores inferiores a R\$ 200.000,00; resgates com valores acima de R\$ 200.000,00 e inferiores à R\$ 1.000.000,00 desde que solicitados com antecedência de 10 dias úteis à data da conversão da cota e resgates com valores acima de R\$ 1.000.000,00 desde que solicitados com antecedência de 20 dias úteis à data da conversão da cota.

Aplicação: Pedido: D+0, Cota: D+1, Financeiro: D+0.

Resgate: Pedido: D+0, Cota: D+1, Financeiro: D+4.

Horários para Aplicação e Resgate nos Fundos: 14:00 horas

Cotização: Todos os dias úteis (São Paulo e Rio de Janeiro).

Subscrição: Todos os dias úteis (São Paulo e Rio de Janeiro).

Dados para Aplicação: Bresser Ações FIA, Banco Itaú (341), Agência: 2001, C/C: 47634-6, CNPJ: 06.070.574/0001-12

Contato da Administradora: Simone Rosa

Endereço: Endereço: Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Centro, Rio de Janeiro, RJ.

e-mail: simone@mellonbrasil.com.br



Home Page: <http://www.mellonbrasil.com.br>

Tel: (21) 3974-4601

Fax: (21) 3974-4501



Gestor: Bresser Administração de Recursos Ltda

 Mellon Serviços Financeiros		 Serviços para o Mercado de Capitais
Administrador: Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	Audidores: KPMG Auditores Independentes	Custódia: Banco Itaú S.A.



A presente instituição aderiu ao Código de Auto-Regulação da ANBID para os Fundos de Investimento.

Fundos de Investimentos não contam com a garantia do administrador do fundo, da gestora da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Visando minimizar os riscos de lavagem de dinheiro e, atendendo a legislação vigente, quando do ingresso no fundo, cada cotista será solicitado a nos fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A Bresser Administração de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo.