

Comentário do Gestor

No mês de agosto o fundo Bresser Hedge FI Multimercado apresentou performance positiva de 1,78 %, o que equivale a 142 % do CDI no período. No ano, o fundo acumula a rentabilidade de 13,8 %, ou o equivalente a 133% do CDI.

Na carteira de ações, as ações de Copel e Ambev tiveram a maior contribuição positiva para o fundo. As posições em renda fixa, especialmente em títulos públicos e pré-fixados, também apresentaram contribuição positiva significativa para o desempenho do fundo no mês de agosto, devido especialmente à estratégia correta de esperar uma queda nas taxas de juros maior do que as expectativas do mercado.

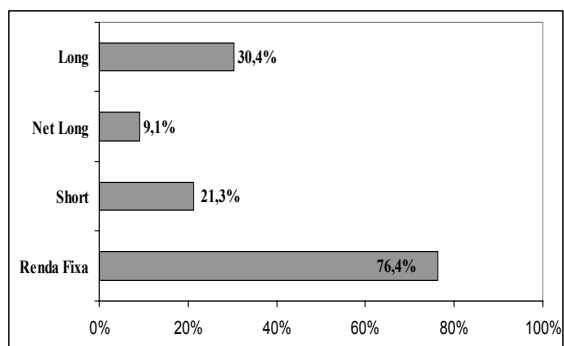
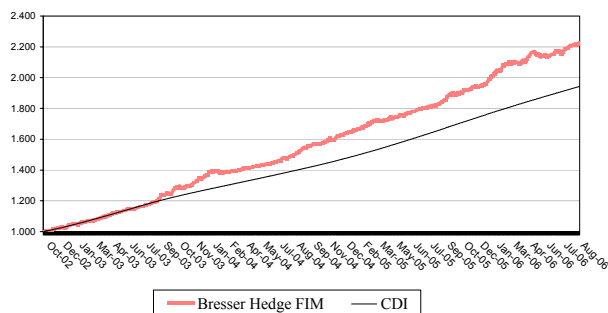
O mês de agosto não foi um mês tranquilo para os mercados em geral, devido às perspectivas de desaceleração da economia norte-americana. Os indicadores econômicos norte-americanos, principalmente os dados sobre o mercado de imóveis, assustaram o mercado, com a sugestão de que a desaceleração da economia poderia ser maior do que o previsto, com impacto negativo nos mercados de ações. Entretanto, os dados sobre inflação ficaram dentro das expectativas. No Brasil, o índice Bovespa sofreu um pouco, mas recuperou-se parcialmente ao final do mês, fechando em queda de 2,25%.

No front interno, a série de indicadores divulgados durante o mês mostraram que o nível de atividade da economia ainda é muito fraco. Os dados sobre o desempenho do PIB, vendas no comércio e produção industrial apresentaram resultados ruins, o que levou o Banco Central a flexibilizar a política monetária, reduzindo novamente a taxa Selic em 0,5%.

O fundo manteve basicamente a mesma exposição ao mercado de ações comparativamente com o mês anterior. As posições *long* na carteira estão por volta de 30% do patrimônio e as posições *short* em 21 % de modo que a exposição líquida ao mercado de ações se manteve em 9%. Aumentamos as posições em pré-fixados durante o mês, mas já reduzimos após o ganho obtido com a queda de juros. O fundo ainda mantém posição em pré-fixados, por acreditarmos que ainda há espaço para reduções adicionais dos juros.

Performance e Portfólio

Bresser Hedge FIM vs CDI



Bresser Asset Management

Bresser Hedge FI Multimercado

Relatório Performance Mensal – Agosto 2006

Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido (R\$)	47.515.940	Retorno Médio Mensal	1,76%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	45.957.972	Meses com retorno positivo	45
Valor Cota Unitária (R\$)	2,22913166	Meses com retorno negativo	2
Retorno Líquido		Maior retorno	4,31%
Agosto 2006	1,78%	Meses positivos consecutivos	26
Ano 2006	13,80%	Retorno máximo consecutivo	55,77%
Último 12 meses	21,40%	Média de retorno positivo	1,82%
Desde o início do fundo	122,91%	Maior retorno negativo	-0,79%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	0
Value at Risk (95%confiança)	0,26%	Desvio padrão mensal	1,03%

Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos

Performance

Performance do Fundo vs CDI					CDI			
	Patrimônio	Valor da Cota	Var %	Var Ano	Var %	Var Ano	% CDI	Var Ano
Outubro 02	2.394.231,00	1,000000000	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Novembro 02	7.244.025,48	1,015833530	1,58%	1,58%	1,53%	1,53%	103,25%	103,25%
Dezembro 02	7.465.192,43	1,028569870	1,25%	2,86%	1,73%	3,29%	72,30%	86,73%
Janeiro 03	7.921.328,39	1,049455100	2,03%	2,03%	1,97%	1,97%	103,31%	103,31%
Fevereiro 03	8.858.620,22	1,071844740	2,13%	4,21%	1,73%	3,73%	123,09%	112,71%
Março 03	9.345.869,56	1,089677800	1,66%	5,94%	1,87%	5,67%	89,09%	104,78%
Abril 03	9.176.395,35	1,113027140	2,14%	8,21%	1,87%	7,64%	114,84%	107,45%
Mai 03	9.336.444,49	1,135361510	2,01%	10,38%	1,96%	9,75%	102,41%	106,48%
Junho 03	9.310.727,32	1,149530470	1,25%	11,76%	1,85%	11,78%	67,43%	99,81%
Julho 03	10.299.200,79	1,173093380	2,05%	14,05%	2,08%	14,10%	98,75%	99,64%
Agosto 03	11.078.871,03	1,212695990	3,38%	17,90%	1,76%	16,12%	191,31%	111,08%
Setembro 03	10.292.142,42	1,245295190	2,69%	21,07%	1,67%	18,05%	161,05%	116,71%
Outubro 03	10.459.806,67	1,281745640	2,93%	24,61%	1,63%	19,98%	179,21%	123,18%
Novembro 03	13.244.677,52	1,319744900	2,96%	28,31%	1,34%	21,59%	221,56%	131,14%
Dezembro 03	15.470.556,72	1,367138120	3,59%	32,92%	1,37%	23,25%	262,95%	141,59%
Janeiro 04	26.398.620,10	1,385363850	1,33%	1,33%	1,26%	1,26%	105,75%	105,75%
Fevereiro 04	25.979.155,82	1,385289920	-0,01%	1,33%	1,08%	2,35%	ND	56,41%
Março 04	23.540.081,31	1,404426670	1,38%	2,73%	1,37%	3,76%	100,51%	72,53%
Abril 04	21.463.447,20	1,420771980	1,16%	3,92%	1,17%	4,98%	99,07%	78,78%
Mai 04	18.264.152,70	1,435008880	1,00%	4,96%	1,22%	6,27%	81,81%	79,24%
Junho 04	17.713.468,57	1,452010290	1,18%	6,21%	1,22%	7,57%	96,83%	82,06%
Julho 04	18.346.255,47	1,481699020	2,04%	8,38%	1,28%	8,94%	159,51%	93,69%
Agosto 04	17.432.742,17	1,528032660	3,13%	11,77%	1,29%	10,35%	243,15%	113,76%
Setembro 04	19.411.248,60	1,563677190	2,33%	14,38%	1,24%	11,72%	187,49%	122,68%
Outubro 04	20.000.724,29	1,577014890	0,85%	15,35%	1,21%	13,07%	70,60%	117,47%
Novembro 04	20.826.549,80	1,597572630	1,30%	16,86%	1,25%	14,48%	104,39%	116,40%
Dezembro 04	21.743.175,44	1,639676880	2,64%	19,93%	1,48%	16,17%	178,08%	123,25%
Janeiro 05	23.146.215,21	1,666685850	1,65%	1,65%	1,38%	1,38%	119,13%	119,13%
Fevereiro 05	24.356.981,72	1,709257280	2,55%	4,24%	1,22%	2,62%	210,07%	162,25%
Março 05	28.232.922,18	1,717733910	0,50%	4,76%	1,52%	4,18%	32,58%	113,96%
Abril 05	36.175.332,24	1,732665100	0,87%	5,67%	1,41%	5,64%	61,73%	100,48%
Mai 05	40.678.883,49	1,753699910	1,21%	6,95%	1,50%	7,23%	80,91%	96,19%
Junho 05	39.391.877,23	1,786353290	1,86%	8,95%	1,58%	8,93%	117,58%	100,20%
Julho 05	42.335.831,97	1,812131270	1,44%	10,52%	1,51%	10,57%	95,52%	99,48%
Agosto 05	41.154.090,03	1,836163390	1,33%	11,98%	1,65%	12,40%	80,16%	96,62%
Setembro 05	44.391.665,39	1,900548780	3,51%	15,91%	1,50%	14,09%	234,06%	112,95%
Outubro 05	43.935.575,41	1,907857490	0,38%	16,36%	1,40%	15,69%	27,40%	104,26%
Novembro 05	44.587.608,86	1,939512550	1,66%	18,29%	1,38%	17,28%	120,55%	105,83%
Dezembro 05	43.977.389,53	1,958786970	0,99%	19,46%	1,47%	19,00%	67,76%	102,43%
Janeiro 06	43.619.250,88	2,043223220	4,31%	4,31%	1,43%	1,43%	302,32%	302,32%
Fevereiro 06	46.249.651,92	2,088369380	2,21%	6,62%	1,14%	2,58%	193,80%	256,19%
Março 06	47.823.822,10	2,090963550	0,12%	6,75%	1,42%	4,04%	8,76%	167,14%
Abril 06	49.426.824,95	2,157840540	3,20%	10,16%	1,07%	5,16%	297,55%	197,11%
Mai 06	48.852.617,17	2,140876340	-0,79%	9,30%	1,28%	6,50%	ND	143,02%
Junho 06	47.472.116,65	2,163297210	1,05%	10,44%	1,18%	7,76%	88,58%	134,57%
Julho 06	48.447.083,87	2,190119640	1,24%	11,81%	1,17%	9,02%	106,23%	130,98%
Agosto 06	47.515.939,61	2,229131660	1,78%	13,80%	1,25%	10,38%	142,37%	132,96%

Início do Fundo em 31/10/2002.

Informações do Fundo

Nome do Fundo: Bresser Hedge Fundo de Investimento Multimercado

Categoria Anbid: Multimercados Com RV Com Alavancagem

Objetivo: O principal objetivo do fundo “Bresser Argos Hedge FIF” é obter retornos no médio e longo prazo superiores aos de renda fixa (CDI), aproveitando-se da arbitragem com ações.

Sócio-Diretor: Rodrigo Bresser Pereira.

Público Alvo: O fundo tem como público alvo os investidores em geral que buscam obter retorno compatível com os objetivos da política de investimento do fundo.

Política de Investimentos: A política de investimento do fundo consiste em aplicar seus recursos em títulos e valores mobiliários e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

Riscos Gerais do Fundo: O fundo está sujeito às variações e condições dos mercados de ações, câmbio, juros bolsa e derivativos, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais.

Taxas: Taxa de Administração: 2% ao ano; Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o Certificado de Depósitos Interfinanceiros (CDI).

Tributação: O fundo está sujeito ao IOF e está caracterizado como de longo prazo no que se refere ao Imposto de Renda na Fonte.

Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00, **Movimentação Mínima:** R\$ 10.000,00, **Saldo de Permanência:** R\$ 2.000,00, **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 a 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+2. **Taxa de saída:** 10%

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 Hedge FI Multimercado, Banco Itaú (341), Agência: 2001, C/C: 31953-8, CNPJ: 05.097.427/0001-73.

Contato da Administradora: Simone Rosa

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



Esta instituição aderiu ao código de auto-regulação da ANBID

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.

Bresser Administração de Recursos Ltda. Tel: 55 11 3078 0074 Fax: 55 11 3078 0018 Rua Pedroso Alvarenga 900, Cj. 122 São Paulo - SP – Brasil