

Comentário do Gestor

No mês de setembro o fundo Bresser Ações FIA apresentou performance negativa de 0,07 % enquanto o índice Bovespa médio subiu 0,34%. No ano, o fundo acumula a rentabilidade de 18,10% e o índice Bovespa médio 9,60%.

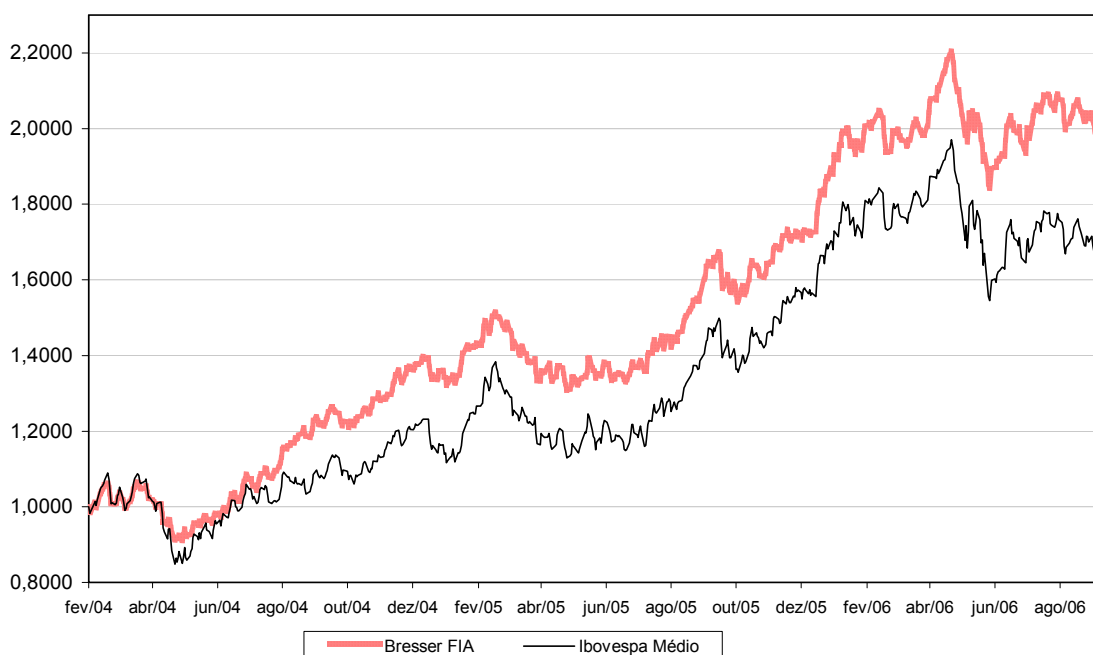
Durante o mês de setembro, alguns fatores contribuíram para aumentar a volatilidade do mercado. Em primeiro lugar, aumentou o grau de incerteza em relação à velocidade do desaquecimento da economia americana. Embora os indicadores de inflação nos Estados Unidos tivessem ficado abaixo das expectativas, os indicadores de venda de imóveis apontaram para uma forte desaceleração neste setor. A nossa expectativa é que o desaquecimento no mercado imobiliário nos Estados Unidos reduzirá o ritmo de crescimento, mas não levará a economia americana à recessão.

Os dados de produção industrial brasileira mostraram que o desempenho da economia ainda continua fraco. As expectativas para o desempenho do PIB continuam caindo, apontando para taxas em torno de 3% em 2006. Por outro lado, a inflação continua em queda, sendo reflexo do nível de atividade fraco e da valorização cambial ocorrida desde 2005.

De um modo geral, os fundamentos da economia brasileira e mundial continuam favoráveis, o que nos leva a acreditar em desempenho positivo dos mercados no Brasil.

Performance

Bresser Ações FIA



Estatísticas

Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Setembro 2006

Patrimônio Líquido		
Total Patrimônio Líquido	13.884.051,82	
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	12.765.708,09	
Valor Cota Unitária	1,865794090	
Retorno Líquido		
	IPCA	Fundo
Setembro 2006	0,14%	-0,07%
Ano 2006	1,92%	18,10%
Último 12 meses	3,62%	22,82%
Desde o início do fundo	15,04%	86,58%
Análise de Risco		
Value at Risk	1,62%	

Análise quantitativa	
Retorno Médio Mensal	2,03%
Meses com retorno positivo	20
Meses com retorno negativo	12
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	5,56%

Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos

(*) Valor estimado pela Andima

Performance

Performance do Fundo vs Ibovespa Médio								
Data	BRESSER FIA				Ibovespa Médio		IPCA	
	Patrimônio (R\$)	Valor da Cota (R\$)	Rent. %	Rent. % Ano	Rent. % Mês	Rent. % Ano	% mês	% ano
Fevereiro 04	4.694.679,12	0,924301700	-7,57%	-7,57%	-2,62%	-2,16%	0,61%	0,61%
Março 04	5.963.572,62	0,942193200	1,94%	-5,78%	2,02%	-0,42%	0,47%	1,08%
Abril 04	5.562.688,03	0,878856800	-6,72%	-12,11%	-10,08%	-11,82%	0,37%	1,46%
Mai 04	5.543.551,12	0,875833400	-0,34%	-12,42%	-1,31%	-11,60%	0,51%	1,97%
Junho 04	5.818.645,50	0,919295900	4,96%	-8,07%	6,77%	-5,95%	0,71%	2,70%
Julho 04	6.312.556,96	0,996253000	8,37%	-0,37%	6,77%	0,41%	0,91%	3,63%
Agosto 04	7.650.945,61	1,081431070	8,55%	8,14%	2,54%	2,96%	0,69%	4,35%
Setembro 04	8.016.765,00	1,133137950	4,78%	13,31%	1,78%	4,80%	0,33%	4,69%
Outubro 04	8.012.333,17	1,132511520	-0,06%	13,25%	-1,22%	3,52%	0,44%	5,15%
Novembro 04	8.478.789,31	1,198443250	5,82%	19,84%	8,64%	12,46%	0,69%	5,88%
Dezembro 04	9.008.253,66	1,273280940	6,24%	27,33%	4,70%	17,74%	0,86%	6,79%
Janeiro 05	8.920.988,59	1,233634500	-3,11%	-3,11%	-7,14%	-7,14%	0,58%	0,58%
Fevereiro 05	9.753.437,40	1,348749270	9,33%	5,93%	15,74%	7,49%	0,59%	1,17%
Março 05	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	-5,55%	1,51%	0,61%	1,79%
Abril 05	8.818.630,43	1,219479950	-5,79%	-4,23%	-7,91%	-6,52%	0,87%	2,68%
Mai 05	8.699.884,04	1,229694110	0,84%	-3,42%	3,75%	-3,02%	0,49%	3,18%
Junho 05	8.727.661,48	1,235081060	0,44%	-3,00%	-0,80%	-3,80%	-0,02%	3,16%
Julho 05	9.099.361,68	1,287681610	4,26%	1,13%	3,66%	-0,28%	0,25%	3,42%
Agosto 05	9.757.500,37	1,366029830	6,08%	7,28%	7,00%	6,71%	0,17%	3,59%
Setembro 05	10.850.655,38	1,519069270	11,20%	19,30%	12,20%	19,72%	0,35%	3,95%
Outubro 05	10.504.426,35	1,465178740	-3,55%	15,07%	-4,36%	14,50%	0,75%	4,73%
Novembro 05	11.058.459,63	1,542456420	5,27%	21,14%	5,47%	20,77%	0,55%	5,31%
Dezembro 05	11.326.309,52	1,579816670	2,42%	24,07%	5,20%	27,06%	0,36%	5,69%
Janeiro 06	13.295.152,05	1,831918300	15,96%	15,96%	14,36%	14,36%	0,59%	0,59%
Fevereiro 06	13.567.074,90	1,847945140	0,87%	16,97%	1,19%	15,72%	0,41%	1,00%
Março 06	13.259.847,01	1,803461170	-2,41%	14,16%	-1,75%	13,70%	0,43%	1,44%
Abril 06	14.271.294,90	1,936017090	7,35%	22,55%	6,08%	20,61%	0,21%	1,65%
Mai 06	13.215.102,23	1,825620110	-5,70%	15,56%	-8,19%	10,74%	0,10%	1,75%
Junho 06	13.250.397,39	1,836589170	0,60%	16,25%	-0,45%	10,24%	-0,21%	1,54%
Julho 06	13.648.646,03	1,885376850	2,66%	19,34%	1,37%	11,75%	0,19%	1,73%
Agosto 06	13.822.787,98	1,867114770	-0,97%	18,19%	-2,25%	9,23%	0,05%	1,78%
Setembro 06	13.884.051,82	1,865794090	-0,07%	18,10%	0,34%	9,60%	0,14%	1,92%

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.