

Comentário do Gestor

No mês de outubro o fundo Bresser Ações FIA apresentou performance positiva de 3,9%, e o índice Bovespa Médio 7,2%. No ano, o fundo acumula alta de 22,7% e o índice Bovespa Médio, 17,5%.

Neste mês, as maiores contribuições positivas para o desempenho do fundo foram as ações da Itaúsa e da Bradespar. Por outro lado, o fundo manteve uma posição em caixa superior a dez por cento ao longo do mês e, alguns papéis, como Copel, que havia tido um forte desempenho nos últimos meses, tiveram um desempenho abaixo do índice.

No mês de outubro, além da forte alta no mercado de ações, os contratos de juros DI (pré-fixados na BM&F) também tiveram um movimento de alta, refletindo uma perspectiva mais otimista do mercado com a continuação do movimento de queda de juros. Os títulos indexados ao IPCA também tiveram um desempenho positivo, a rentabilidade da NTN-B 09 foi de 2,72%, o equivalente a 250% do CDI.

Nos Estados Unidos, os dados de inflação, atividade e a ata do Fed deram evidências de que a inflação vem se desacelerando gradualmente, assim como o nível de atividade.

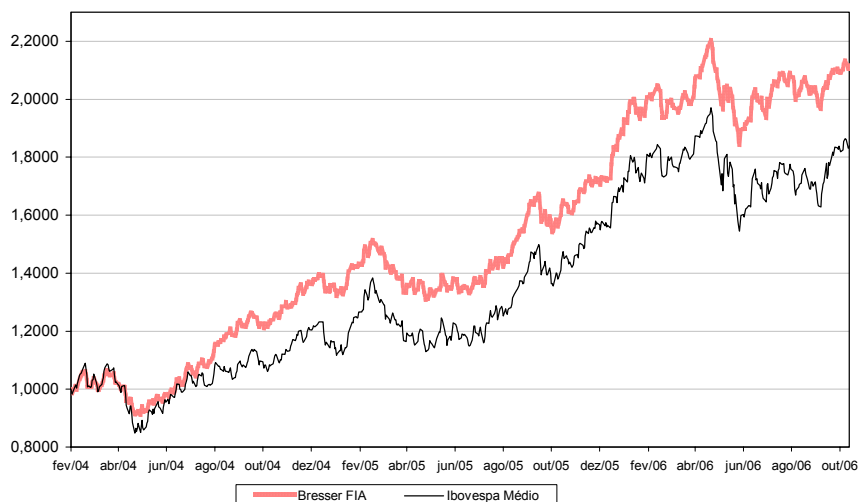
Os dados de produção industrial brasileira, assim como nos meses anteriores, continuam mostrando que a performance da economia ainda continua fraca. As expectativas para o desempenho do PIB continuam apontando para taxas de crescimento ao redor de 3% em 2006. Além disso, os índices de preços ao consumidor continuam em patamares muito baixo, inferiores à meta de inflação e apontando uma inflação na faixa de 3% a.a., apesar das previsões de mercado continuarem acima deste patamar.

Acreditamos que a volta do fluxo de estrangeiros na bolsa após as eleições presidenciais trazem otimismo para o mercado de ações. De modo geral, os fundamentos da economia brasileira e mundial continuam favoráveis, o que nos leva a acreditar em desempenho positivo dos mercados no Brasil.

Para o mês de novembro, elevamos a exposição ao mercado de ações comparativamente ao mês anterior, por acreditarmos que o cenário internacional e os fundamentos da economia brasileira continuam favoráveis.

Performance

Bresser Ações FIA



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Outubro 2006

Estatísticas

Patrimônio Líquido		
Total Patrimônio Líquido	14.571.017,06	
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	13.051.889,76	
Valor Cota Unitária	1,938955120	
Retorno Líquido		Fundo
Outubro 2006	0,31%	3,92%
Ano 2006	2,00%	22,73%
Último 12 meses	3,70%	32,34%
Desde o início do fundo	15,12%	93,90%
Análise de Risco		
Value at Risk	1,60%	

Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos

(*) Valor estimado pela Andima

Análise quantitativa	
Retorno Médio Mensal	2,09%
Meses com retorno positivo	21
Meses com retorno negativo	12
Maior retorno	15,96%
Meses positivos consecutivos	5
Retorno máximo consecutivo	29,38%
Média de retorno positivo	5,33%
Maior retorno negativo	-7,57%
Meses negativos consecutivos	2
Desvio padrão mensal	5,48%

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%
Maio 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%
Maio 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%
Maio 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%	0,21%	2,00%
Outubro 06	14.571.017,06	1,938955120	3,92%	22,73%	7,18%	17,47%	0,31%	2,31%

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.