

Comentário do Gestor

Em dezembro, o fundo Bresser Ações FIA apresentou um desempenho positivo de 6,9%, comparado ao retorno de 6,4% do Ibovespa médio no período. Em 2006, o fundo obteve um retorno de 37,4 %, e o índice Bovespa médio, 33,7 %.

O mês de dezembro foi um mês positivo para o mercado de ações e, entre as ações com maior liquidez em bolsa, as ações de setores ligados ao consumo estão entre aquelas com o melhor desempenho durante o mês.

No ano de 2006, as ações de quase todos os setores contribuíram para o desempenho positivo do índice. Uma exceção foi o setor de telecomunicações, cujas grandes empresas de telefonia fixa vêm tendo seu desempenho limitado pelo avanço de novas tecnologias e pelo cenário competitivo do setor como um todo. O momento positivo nos preços internacionais de commodities contribuiu para as empresas dos setores cíclicos, e o aumento do nível de crédito e de renda contribuiu para o desempenho de diversas ações de empresas.

Ainda no setor de telecomunicações tivemos uma tentativa de reestruturação societária na Telemar, na qual se unificariam as classes de ações e a empresa ingressaria no Novo Mercado, mas em troca disso a empresa propunha uma relação de troca na qual seria preciso de três ações preferenciais para cada ação da nova empresa, enquanto os controladores fariam esta troca na relação de uma ação ordinária para cada ação da nova empresa. A excessiva diluição das ações preferenciais no processo de troca de ações nos pareceu pouco atrativa, e a decisão da maioria dos acionistas de rejeitar a operação representou um marco positivo para toda a classe de ações preferenciais no mercado. É importante ressaltar a importância que teve o posicionamento da Comissão de Valores Mobiliários, ao emitir a Instrução Normativa nº 34, que, na nossa opinião, em muito contribuiu para assegurar os direitos dos acionistas preferencialistas.

Os fundamentos macro-econômicos do Brasil se mantiveram positivos em 2006, permitindo que taxa de juros Selic caísse de 18% para 13,25% ao longo de 2006. No setor externo, o país obteve ainda superávit comercial recorde (US\$ 46 bilhões), apesar da valorização do real em relação ao dólar (8,6%) e o volume de reservas internacionais no Banco Central aumentou de US\$ 54 bi no final de 2005 para US\$ 86 bi ao final de 2006. O PIB, no entanto, deve crescer abaixo de 3% em 2006, muito abaixo da média mundial e muito mais ainda dos países emergentes.

No cenário para 2007, acreditamos que o BC deve continuar a política de redução dos juros, dado que os juros reais ainda se situam em um patamar elevado, por volta de 8% ao ano, muito acima dos demais países de renda intermediária como o Brasil. O mercado de ações deve continuar a trazer boas oportunidades de investimento, na medida que há setores ligados ao crédito e ao nível de renda que devem continuar a ter um bom desempenho. Acreditamos também que a queda dos juros deve conter a depreciação do dólar em relação ao real, entretanto, o comportamento da taxa de câmbio vai depender em grande parte à atuação do Banco Central.

Para 2007, continuamos a acreditar que há possibilidade de retornos significativos no mercado de ações, e a seleção de ativos continuará a ser fundamental. Temos como destaque o potencial de algumas ações ligadas ao consumo, construção civil, commodities e ao setor financeiro. Mantivemos para o mês de janeiro grande parte das posições inalteradas em relação às posições que fizemos ao longo do final do ano de 2006.

Performance

Bresser Ações FIA

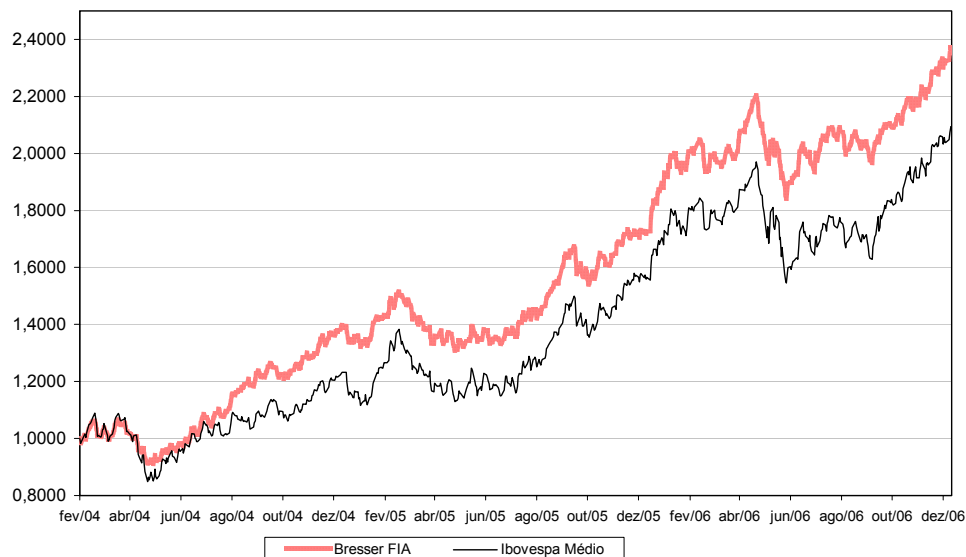


Tabela de Performance

	2004	2005	2006
Janeiro		-3,1%	16,0%
Fevereiro	-7,6%	9,3%	0,9%
Março	1,9%	-4,0%	-2,4%
Abril	-6,7%	-5,8%	7,4%
Mai	-0,3%	0,8%	-5,7%
Junho	5,0%	0,4%	0,6%
Julho	8,4%	4,3%	2,7%
Agosto	8,5%	6,1%	-1,0%
Setembro	4,8%	11,2%	-0,1%
Outubro	-0,1%	-3,5%	3,9%
Novembro	5,8%	5,3%	5,1%
Dezembro	6,2%	2,4%	6,6%

Acumulado no ano

Retorno	27,3%	24,1%	37,4%
---------	-------	-------	-------

IPCA	7,60%	5,7%	3,1%
Ibovespa Médio	17,7%	27,1%	33,7%

Estatísticas

PL Atual	17.284.846,93	
PL Médio 12 meses	13.901.123,85	
Retorno Líquido	IPCA*	Fundo
Último 12 meses	3,11%	37,42%
Desde o início do fundo	16,38%	117,10%
Value at Risk Diário	1,56%	
Retorno Médio Mensal	2,31%	
Meses com retorno positivo	23	
Meses com retorno negativo	12	
Maior retorno	15,96%	
Meses positivos consecutivos	5	
Retorno máximo consecutivo	29,38%	
Média de retorno positivo	5,37%	
Maior retorno negativo	-7,57%	
Meses negativos consecutivos	2	
Desvio padrão mensal	5,39%	

(*) Valor estimado pela Andima

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 Bradesco (237), Agência: 2856-8, C/C: 585.473-3, 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		
Administrador: Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	Audidores: KPMG Auditores Independentes	Custódia: Bradesco



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.