

Comentário do Gestor

No mês de fevereiro, o fundo Bresser Ações FIA obteve rentabilidade de 9,3 % enquanto o Ibovespa proporcionou retorno de 15,8 %. O VAR (*Value at Risk*) apresentou um valor de 1,83 % ao dia para um intervalo de confiança de 95%.

As ações que mais contribuíram para o desempenho do fundo no mês de fevereiro foram as do setor financeiro, como Banco Itau e Itausa, e do setor petroquímico, como Braskem e Petrobrás. As empresas dos setores metalúrgico e de mineração também contribuíram positivamente de forma significativa no desempenho do fundo.

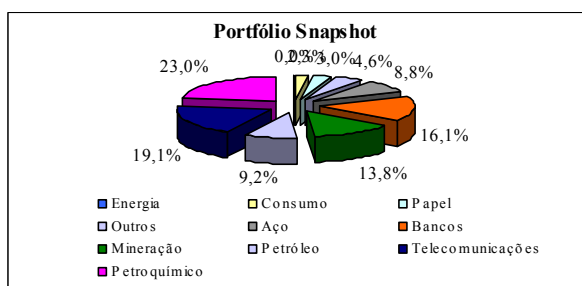
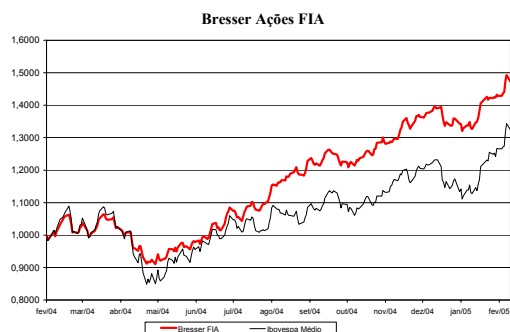
No curto prazo, apesar do excelente desempenho histórico do índice Bovespa, ainda acreditamos que existe fôlego para um bom desempenho de alguns papéis, tais como os setores de mineração e de bancos, ambos beneficiados por melhoria nos seus fundamentos.

No ambiente macroeconômico, o maior risco advém do cenário externo, onde o risco de uma alta mais rápida dos juros pelo Federal Reserve americano torna-se mais eminente, devido à forte alta nos preços de commodities neste início do ano, inclusive a do petróleo. O reflexo disso já se sentiu no núcleo dos preços ao produtores americanos que teve uma variação de 0,8% em janeiro. No Brasil, a taxa de câmbio valorizada ainda não está tendo o impacto esperado na redução do saldo da balança comercial. Por outro lado, o câmbio valorizado tem permitido ao Banco Central acumular reservas, ao mesmo tempo em que favorece o controle da inflação.

A magnitude do crescimento do nível de atividade, verificado em 2004, arrefeceu-se no final do ano e no início de 2005, porém, em níveis elevado. Entretanto, as previsões para o crescimento do PIB em 2005 estão entre 3,5% e 4% e nos parece o cenário mais provável.

Em relação à política monetária, existe um consenso de que o ritmo de elevação das taxas de juros está chegando ao final. Entretanto, os juros reais continuam em um nível elevado, com pressões para a valorização da taxa de câmbio.

Performance e Portfólio



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.

Estatísticas

Patrimônio Líquido	
Total Patrimônio Líquido (R\$)	9.735.437
Valor Cota Unitária (R\$)	1,34874927

Retorno Líquido	
Fevereiro 2005	9,33%
Ano 2005	5,93%
Desde o início do fundo	34,9%

Análise de Risco	
Value at Risk	1,83%

Análise quantitativa	
Retorno Médio Mensal	2,33%
Meses com retorno positivo	8
Meses com retorno negativo	5
Maior retorno	9,33%
Meses positivos consecutivos	4
Retorno máximo consecutivo	29,38%
Média de retorno positivo	5,79%
Maior retorno negativo	-7,57%
Meses negativos consecutivos	2
Desvio padrão mensal	5,02%

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%	-0,44%	-2,16%
Março 04	5.963.572,62	0,942193200	1,94%	-5,78%	1,33%	-0,42%
Abril 04	5.562.688,03	0,878856800	-6,72%	-12,11%	-11,45%	-11,82%
Mai 04	5.543.551,12	0,875833400	-0,34%	-12,42%	-0,32%	-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 2005	8.920.988,59	1,233634500	-3,11%	-3,11%	-7,14%	-7,14%
Fevereiro 2005	9.753.437,40	1,348749270	9,33%	5,93%	15,76%	7,49%

Início do Fundo em 10/02/2004

Informações do Fundo

Objetivo: O principal objetivo do fundo “Bresser Ações FIA” é obter uma rentabilidade, no médio longo prazo superior a 15% ao ano, em termos reais, e também superior ao índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa).
Sócio-Diretor: Rodrigo Bresser Pereira.

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 Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Fevereiro 2005

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

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.

Aplicação Mínima: R\$ 100.000,00, **Movimentação Mínima:** R\$ 10.000,00, **Saldo de Permanência:** R\$ 10.000,00

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

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

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

 Gestor: Bresser Administração de Recursos Ltda		
 Mellon Serviços Financeiros		 Serviços para o Mercado de Capitais
Administrador: Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	Auditores: PricewaterhouseCoopers	Custódia: Banco Itaú S.A.

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.