

Comentário do Gestor

No mês de maio, o fundo Bresser Ações FIA obteve uma rentabilidade de 0,84 %, enquanto o índice Bovespa médio teve retorno de 3,75%. No ano, a performance do fundo acumula queda de 3,42%, enquanto o Ibovespa médio teve queda de 3,02%. O VAR (*Value at Risk*) apresentou um valor de 1,32 % ao dia para um intervalo de confiança de 95%.

As ações que mais contribuíram para o desempenho positiva do fundo foram Petrobrás, Tim Sul, e Caemi.. Banco Itaú e Bradesco estão entre os papéis com contribuição negativa para a performance.

O cenário econômico externo foi marcado pela recuperação do dólar em relação ao euro, devido principalmente à problemas com a aprovação da Constituição da União Européia por alguns países. Os indicadores de atividade econômica e de inflação nos EUA continuam fracos, o que, se por um lado sugere uma desaceleração no crescimento econômico americano, por outro lado, afasta temporariamente o risco de um aumento mais forte das taxas de juros.

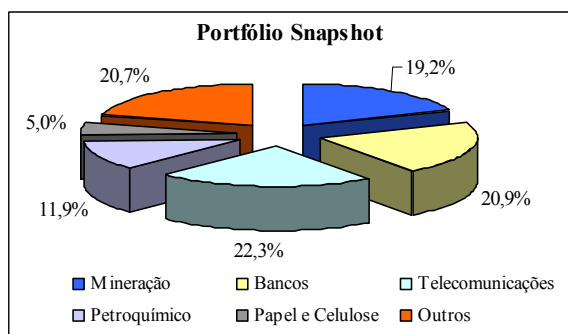
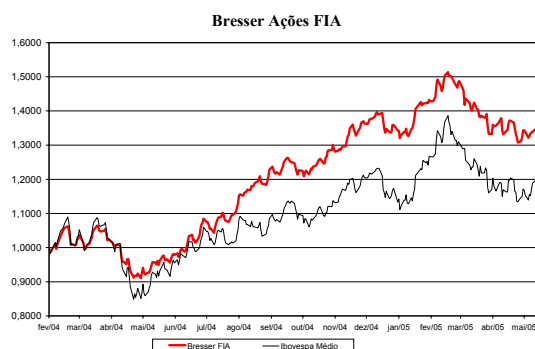
No cenário interno, alguns indicadores de inflação, principalmente de preços ao atacado, apresentaram queda, e até mesmo deflação, durante o mês de maio. Esta queda tem relação com a valorização do real frente ao dólar e também com a política de juros elevados praticada pelo Banco Central. A queda nos preços ao atacado não se refletiu nos índices de preços ao consumidor do mês, mas a expectativa é que a inflação continue baixa nos próximos meses.

Os indicadores de atividade econômica e de crescimento do PIB divulgados durante o mês de maio apresentaram estabilidade, já sendo reflexo dos juros altos. No entanto, os dados recentes de atividade econômica e inflação sugerem que o ciclo de aumento dos juros está chegando ao fim.

O saldo da balança comercial atingiu US\$ 3,4 bilhões, sendo cerca de 10% superior ao mesmo mês do ano anterior. O real valorizado ainda não teve o impacto esperado na balança comercial. Apesar da taxa de câmbio valorizada e de algumas especulações sobre intervenção do Banco Central no mercado de câmbio, não existem sinais de recuperação do dólar frente ao real.

Para os próximos meses, a perspectiva de interrupção dos aumentos dos juros no Brasil e nos EUA é um fator positivo para o comportamento dos mercados em geral. No entanto, a possibilidade do agravamento de uma crise política em curso pode dificultar a recuperação das bolsas no Brasil.

Performance e Portfólio



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Maio 2005

Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido	8.699.884	Retorno Médio Mensal	1,30%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	8.237.626	Meses com retorno positivo	9
Valor Cota Unitária	1,22969411	Meses com retorno negativo	7
Retorno Líquido		Maior retorno	9,33%
Maio 2005	-5,79%	Meses positivos consecutivos	4
Ano 2005	-4,23%	Retorno máximo consecutivo	29,38%
Último 12 meses	56,94%	Média de retorno positivo	5,65%
Desde o início do fundo	22,97%	Maior retorno negativo	-7,57%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	2
Value at Risk (95% de confiança)	1,32%	Desvio padrão mensal	5,68%

Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos

Performance

Performance do Fundo vs Ibovespa Médio							
Data	BRESSER FIA			Ibovespa Médio			
	Patrimônio (R\$)	Valor da Cota (R\$)	Rent. %	Rent. % Ano	12 meses	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%
Maio 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%	4,96%	6,77%	-5,95%
Julho 04	6.312.556,96	0,996253000	8,37%	-0,37%	13,87%	6,77%	0,41%
Agosto 04	7.650.945,61	1,081431070	8,55%	8,14%	38,02%	2,54%	2,96%
Setembro 04	8.016.765,00	1,133137950	4,78%	13,31%	44,61%	1,78%	4,80%
Outubro 04	8.012.333,17	1,132511520	-0,06%	13,25%	44,53%	-1,22%	3,52%
Novembro 04	8.478.789,31	1,198443250	5,82%	19,84%	52,95%	8,64%	12,46%
Dezembro 04	9.008.253,66	1,273280940	6,24%	27,33%	62,50%	4,70%	17,74%
Janeiro 2005	8.920.988,59	1,233634500	-3,11%	-3,11%	60,93%	-7,14%	-7,14%
Fevereiro 2005	9.753.437,40	1,348749270	9,33%	5,93%	75,94%	15,76%	7,49%
Março 2005	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	68,85%	-5,57%	1,51%
Abril 2005	8.818.630,43	1,219479950	-5,79%	-4,23%	59,08%	-7,91%	-6,52%
Maio 2005	8.699.884,04	1,229694110	0,84%	-3,42%	56,94%	3,75%	-3,02%

Início do Fundo em 10/02/2004.

Informações do Fundo

Nome do Fundo: Bresser Ações FIA

Categoria Anbid: Ações outros Com Alavancagem

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.

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

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

Resgate: Pedido: D+0, Cota: D+1, Financeiro: D+4. Os resgates com valor igual ou superior a R\$ 200.000,00 e iguais ou inferiores a R\$ 1.000.000,00 deverão ser solicitados com dez dias úteis de antecedência ou será cobrada uma taxa de saída de 10%. Os resgates com valores superiores a R\$ 1.000.000,00 deverão ser solicitados com vinte dias úteis de antecedência ou será cobrada uma taxa de saída de 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 Ações FIA, Banco Itaú (341), Agência: 2001, C/C: 47634-6, CNPJ: 06.070.574/0001-12

Contato da Administradora: Simone Rosa

Endereço: Av. Almirante Barroso, nº 52, sala 3301, Centro, Rio de Janeiro, RJ.

e-mail: simone@mellonbrasil.com.br Home Page: <http://www.mellonbrasil.com.br>

Tel: (21) 3861-2000 Fax: (21) 3861-2001



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.



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.