

Comentário do Gestor

No mês de julho, o fundo Bresser Ações FIA obteve uma rentabilidade de 4,26 %, enquanto o Ibovespa médio subiu 3,66%. No ano, a performance do fundo acumula uma variação de 1,13 % contra uma queda de 0,28% do Ibovespa. O VAR (*Value at Risk*) apresentou um valor de 1,41 % ao dia para um intervalo de confiança de 95%.

As ações que mais contribuíram para o desempenho positiva do fundo foram do setor de mineração e petroquímico. No entanto, Telemar ON e Copel estão entre os papéis com maior contribuição negativa para a performance no mês de julho.

Durante o mês de julho, a crise política aprofundou-se, com o envolvimento de um número maior de autoridades políticas, e também comentários sobre a possibilidade do impeachment do presidente Lula. Também houve uma repercussão maior da crise no exterior, refletida nos comentários dos analistas de bancos estrangeiros. No entanto, as denúncias ainda não atingiram a equipe econômica, e também não existe sinal de que a política econômica atual poderia sofrer alterações para adaptar-se às circunstâncias políticas.

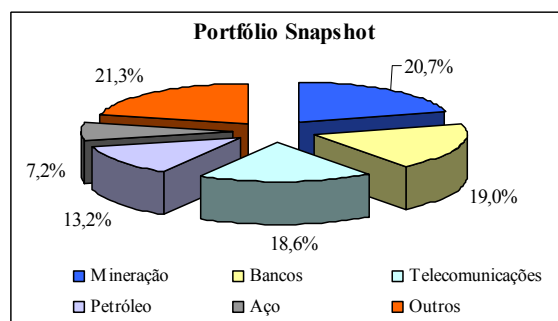
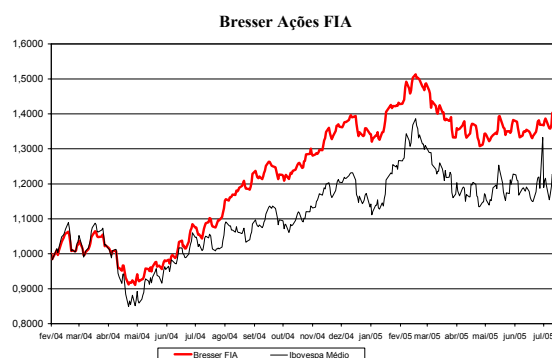
A balança comercial no mês de julho atingiu seu recorde histórico, com um superávit acima de US\$ 5 bilhões. O Tesouro Nacional anunciou que irá adquirir cerca de US\$ 8 bilhões no mercado, mas o efeito no mercado de câmbio deverá ser anulado pela forte entrada de recursos no lado comercial.

No setor externo, a China fez alterações no seu sistema de câmbio, valorizando a sua moeda em cerca de 2%, tendo pouco efeito prático em relação à competitividade do país no comércio internacional. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve aumentou a taxa de juros em 0,25% para 3,25%, continuando o movimento de a perspectiva de alta moderada nas taxas de juros. Não acreditamos que estas mudanças devam ter algum impacto nos mercados brasileiros.

O fundo manteve uma exposição ao mercado de ações de aproximadamente 75% do patrimônio. No final do mês ficou claro, que o desempenho da bolsa seguiria muito mais pela combinação do cenário econômico favorável no Brasil e no exterior, uma vez que o desdobramento da crise dificilmente atingiria a política econômica ou as instituições. Neste semestre, internamente o BC deve iniciar uma política de redução de juros, o que certamente contribuirá para o ambiente já positivo, já que estes se encontram em níveis excessivamente elevados.

Não esperamos alteração na exposição do fundo, embora acreditemos que dentro do cenário que trabalhamos as perspectivas para a bolsa são positivas e do câmbio são de estabilidade, ou até uma possível valorização ainda maior do real.

Performance e Portfólio



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Julho 2005

Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido	9.099.362	Retorno Médio Mensal	1,41%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	8.712.277	Meses com retorno positivo	11
Valor Cota Unitária	1,28768161	Meses com retorno negativo	7
Retorno Líquido		Maior retorno	9,33%
Julho 2005	4,26%	Meses positivos consecutivos	4
Ano 2005	1,13%	Retorno máximo consecutivo	29,38%
Último 12 meses	44,15%	Média de retorno positivo	5,05%
Desde o início do fundo	28,77%	Maior retorno negativo	-7,57%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	2
Value at Risk	1,41%	Desvio padrão mensal	5,38%

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	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%
Março 2005	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	-5,57%	1,51%
Abril 2005	8.818.630,43	1,219479950	-5,79%	-4,23%	-7,91%	-6,52%
Mai 2005	8.699.884,04	1,229694110	0,84%	-3,42%	3,75%	-3,02%
Junho 2005	8.727.661,48	1,235081060	0,44%	-3,00%	-0,80%	-3,80%
Julho 2005	9.099.361,68	1,287681610	4,26%	1,13%	3,66%	-0,28%

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.

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.