

Comentário do Gestor

Em dezembro, o fundo Bresser Ações FIA apresentou uma performance de 2,4 %. Em 2005, o fundo obteve uma performance de 24%, enquanto o índice Bovespa Médio subiu 27%. As ações com as maiores contribuições para o fundo foram Cyrela e Petrobrás. Por outro lado, Copel está entre as ações com piores desempenhos.

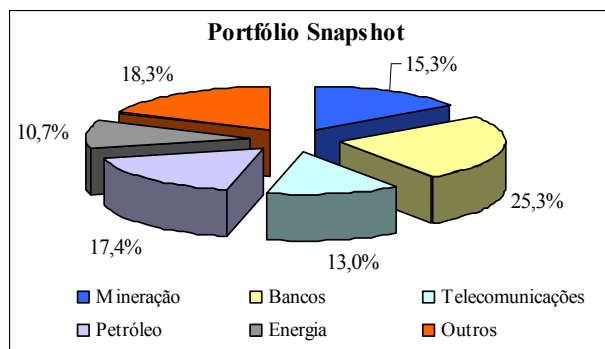
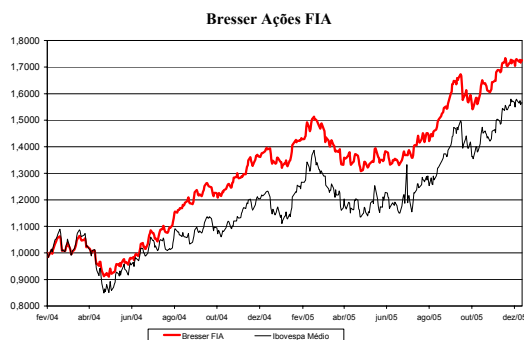
O mês de dezembro foi um mês positivo para o mercado de ações, sendo que o índice Bovespa médio atingiu uma alta de 5,2%. As ações dos setores de construção civil e consumo estão entre aquelas com o melhor desempenho durante o mês de dezembro. No ano, o índice Bovespa médio subiu 27%, com destaques para os setores de bancos, consumo e petróleo.

No setor externo, o ano foi marcado por um superávit comercial recorde (US\$ 44,8 bilhões) e a valorização do real em relação ao dólar (11,8%). Em dezembro, o Banco Central realizou intervenções no mercado de câmbio através de leilões de compra de moeda no mercado a vista e de swaps reversos, o que provocou uma recuperação de 6% na cotação do dólar norte-americano, mas não o suficiente para conter a valorização do real em 11,8% no ano. O volume de reservas internacionais no Banco Central aumentou de US\$ 27,5 bi no final de 2004 para US\$ 53,8 bi ao final de 2005

O Banco Central prosseguiu com a política de redução da taxa de juros em dezembro, com a redução em 0,5% para 18%. O fraco desempenho da atividade econômica, com a expectativa de crescimento do PIB de apenas 2,5% em 2005 e a inflação contida justificam este comportamento. A expectativa para os próximos meses é a continuação deste processo, o que deve provocar aumento no consumo e também conter a depreciação do dólar em relação ao real.

No mercado externo, o FED aumentou a taxa de juros em 0,25%, mas sinalizou que o processo de aumento dos juros está no final. Este dado e o fato que a balança comercial americana vem apresentando déficits recordes está contribuindo para a depreciação do dólar em relação às outras moedas no mundo no início de 2006. Por outro lado, ainda persistem os riscos de uma desaceleração no crescimento norte-americano.

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.

Bresser Administração de Recursos Ltda. Tel: 55 11 3078 0074 Fax: 55 11 3078 0018 Rua Pedroso Alvarenga 900, Cj. 122 São Paulo - SP - Brasil

Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Dezembro 2005

Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido	11.326.310	Retorno Médio Mensal	2,10%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	9.683.527	Meses com retorno positivo	15
Valor Cota Unitária	1,57981667	Meses com retorno negativo	8
Retorno Líquido		Maior retorno	11,20%
Dezembro 2005	2,42%	Meses positivos consecutivos	5
Ano 2005	24,07%	Retorno máximo consecutivo	29,38%
Último 12 meses	24,07%	Média de retorno positivo	5,37%
Desde o início do fundo	57,98%	Maior retorno negativo	-7,57%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	2
Value at Risk	2,14%	Desvio padrão mensal	5,39%

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 05	8.920.988,59	1,233634500	-3,11%	-3,11%	-7,14%	-7,14%
Fevereiro 05	9.753.437,40	1,348749270	9,33%	5,93%	15,76%	7,49%
Março 05	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	-5,57%	1,51%
Abril 05	8.818.630,43	1,219479950	-5,79%	-4,23%	-7,91%	-6,52%
Mai 05	8.699.884,04	1,229694110	0,84%	-3,42%	3,75%	-3,02%
Junho 05	8.727.661,48	1,235081060	0,44%	-3,00%	-0,80%	-3,80%
Julho 05	9.099.361,68	1,287681610	4,26%	1,13%	3,66%	-0,28%
Agosto 05	9.757.500,37	1,366029830	6,08%	7,28%	7,00%	6,71%
Setembro 05	10.850.655,38	1,519069270	11,20%	19,30%	12,20%	19,72%
Outubro 05	10.504.426,35	1,465178740	-3,55%	15,07%	-4,36%	14,50%
Novembro 05	11.058.459,63	1,542456420	5,27%	21,14%	5,47%	20,77%
Dezembro 05	11.326.309,52	1,579816670	2,42%	24,07%	5,20%	27,06%

Início do Fundo em 10/02/2004.

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 Administração de Recursos Ltda. Tel: 55 11 3078 0074 Fax: 55 11 3078 0018 Rua Pedroso Alvarenga 900, Cj. 122 São Paulo - SP - Brasil

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\$ 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.

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.

Bresser Administração de Recursos Ltda. Tel: 55 11 3078 0074 Fax: 55 11 3078 0018 Rua Pedroso Alvarenga 900, Cj. 122 São Paulo - SP - Brasil