

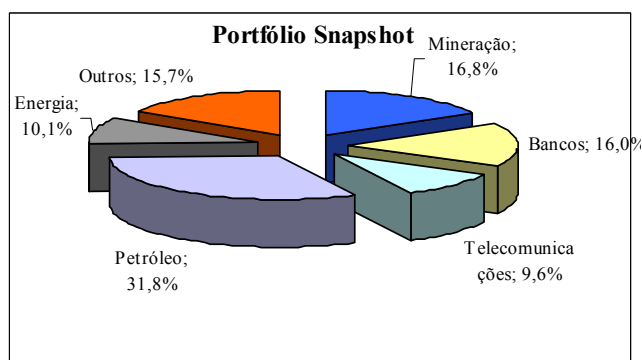
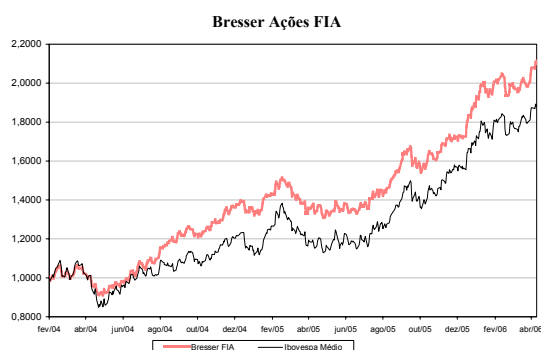
**Comentário do Gestor**

No mês de abril, o fundo Bresser Ações FIA apresentou performance de 7,4% enquanto o índice Bovespa médio subiu 6,1%. No ano, o fundo acumula uma rentabilidade de 22,6% e o índice Bovespa médio, 20,6%.

As principais contribuições positivas vieram das posições em Telemar ON, Petrobrás e Bradespar. A alta do índice foi acompanhada de valorização das ações em quase todos os setores, com destaque para ações de petróleo, telecomunicações e ações específicas do setor de energia elétrica.

A carteira do fundo não sofreu alterações significativas, as posições em ações se mantiveram em um nível de alocação próximo a 97% do patrimônio líquido. Continuamos com uma visão positiva do cenário macro-econômico. No cenário atual, vemos a continuação do movimento de alta da bolsa de valores, a continuação da queda da taxa de juros Selic e a manutenção do dólar no patamar atual, apesar do aumento das importações que vem se observando nos últimos meses.

**Performance e Portfólio**



## Bresser Ações FIA

### Relatório Performance Mensal – Abril 2006

#### Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido	14.271.295	Retorno Médio Mensal	2,57%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	11.018.174	Meses com retorno positivo	18
Valor Cota Unitária	1,93601709	Meses com retorno negativo	9
Retorno Líquido		Maior retorno	15,96%
Março 2006	7,35%	Meses positivos consecutivos	5
Ano 2006	22,55%	Retorno máximo consecutivo	29,38%
Último 12 meses	58,76%	Média de retorno positivo	5,82%
Desde o início do fundo	93,60%	Maior retorno negativo	-7,57%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	2
Value at Risk	2,12%	Desvio padrão mensal	5,79%

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%	-2,62%	-2,16%
Março 04	5.963.572,62	0,942193200	1,94%	-5,78%	2,02%	-0,42%
Abril 04	5.562.688,03	0,878856800	-6,72%	-12,11%	-10,08%	-11,82%
Mai 04	5.543.551,12	0,875833400	-0,34%	-12,42%	-1,31%	-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%	15,74%	7,49%
Março 05	9.360.277,18	1,294381300	-4,03%	1,66%	-5,55%	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%
Janeiro 06	13.295.152,05	1,831918300	15,96%	15,96%	14,36%	14,36%
Fevereiro 06	13.567.074,90	1,847945140	0,87%	16,97%	1,19%	15,72%
Março 06	13.259.847,01	1,803461170	-2,41%	14,16%	-1,75%	13,70%
Abril 06	14.271.294,90	1,936017090	7,35%	22,55%	6,08%	20,61%

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, **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 Itaú (341), Agência: 2001, C/C: 47634-6, 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](mailto: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.*