

Comentário do Gestor

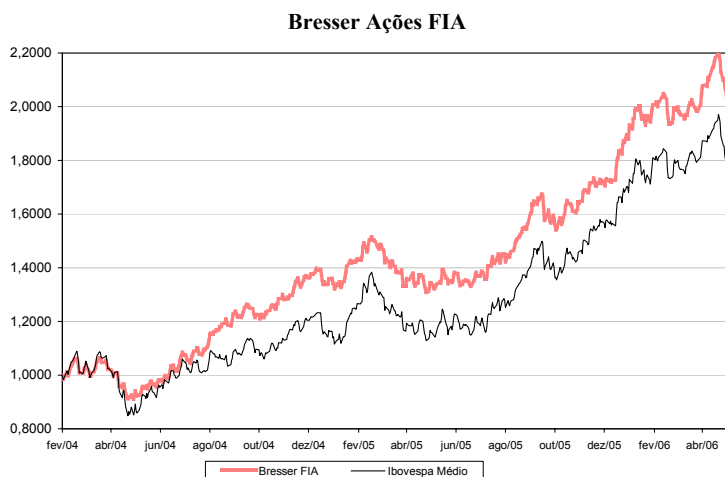
No mês de maio, o fundo Bresser Fia apresentou uma queda de 5,70%, enquanto o Ibovespa, teve uma queda de 8,19%. No ano, o fundo acumula uma valorização de 15,56% superior à do Ibovespa, de 10,74%.

Maio foi um mês marcado por uma volatilidade muito alta do mercado em geral. As previsões de que o banco central norte-americano poderia manter o processo de elevação das taxas de juros gerou uma corrida a ativos com menos risco, com impacto negativo nas bolsas de valores dos países emergentes. No Brasil, o Índice Bovespa médio caiu 10,7%, refletindo este movimento internacional, sendo que esta é a maior queda mensal dos últimos 2 anos. O mercado de câmbio também foi impactado pelo fluxo que deixava as bolsas com direção aos títulos públicos norte-americanos. O real desvalorizou-se em relação ao dólar em 10% no mês, mas ainda possui uma ligeira valorização no acumulado do ano.

Estamos considerando que está ocorrendo um forte ajuste no mercado, principalmente no mercado de ações de países emergentes, mas os fundamentos da economia brasileira continuam positivos, principalmente no setor externo, e as perspectivas de crescimento global não se alteraram fortemente.

Neste quadro, mantivemos uma posição de caixa de aproximadamente 20%, por acreditarmos que ainda há espaço para ajustes no mercado, e mantivemos nossas principais posições inalteradas. Acreditamos que esta correção abrirá oportunidade para compra de ativos a preços atrativos, assim como abrirá mais oportunidades de arbitragem, o que torna as perspectivas positivas a médio prazo.

Performance



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Maio 2006

Estatísticas

Patrimônio Líquido		Análise quantitativa	
Total Patrimônio Líquido	13.215.102	Retorno Médio Mensal	2,25%
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	11.356.364	Meses com retorno positivo	18
Valor Cota Unitária	1,82562011	Meses com retorno negativo	10
Retorno Líquido		Maior retorno	15,96%
Maio 2006	-5,70%	Meses positivos consecutivos	5
Ano 2006	15,56%	Retorno máximo consecutivo	29,38%
Último 12 meses	48,46%	Média de retorno positivo	5,82%
Desde o início do fundo	82,56%	Maior retorno negativo	-7,57%
Análise de Risco		Meses negativos consecutivos	2
Value at Risk	1,98%	Desvio padrão mensal	5,90%

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%
Maio 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%
Maio 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%
Maio 06	13.215.102,23	1,825620110	-5,70%	15,56%	-8,19%	10,74%

Início do Fundo em 10/02/2004.

Bresser Ações FIA**Relatório Performance Mensal – Maio 2006****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



Home Page: <http://www.mellonbrasil.com.br>

Tel: (21) 3974-4601

Fax: (21) 3974-4501



Gestor: Bresser Administração de Recursos Ltda

 Mellon Serviços Financeiros		 Serviços para o Mercado de Capitais
Administrador: Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	Audidores: KPMG Auditores Independentes	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.