

Comentário do Gestor

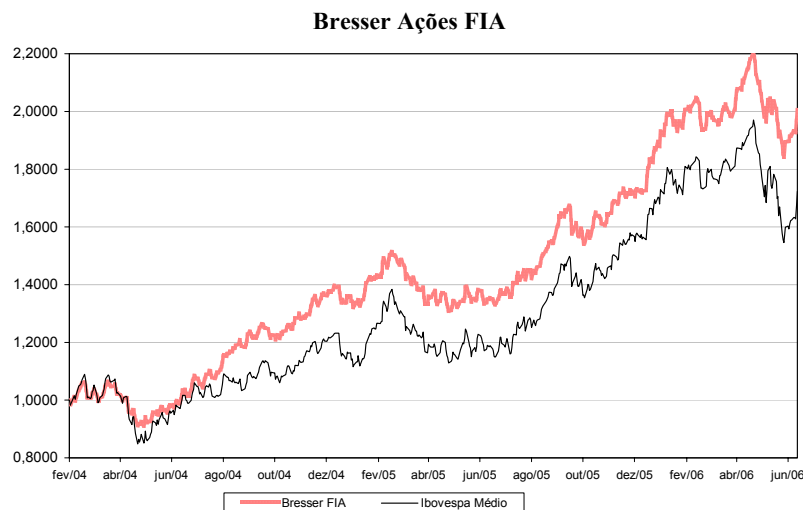
No mês de junho, o fundo Bresser Ações FIA apresentou performance positiva de 0,6 %, enquanto o índice Bovespa médio caiu 0,45%. No semestre, o fundo acumula uma rentabilidade de 16,25% e o Ibovespa Médio, 10,24%.

A posição em ações de Copel foi a que apresentou a maior contribuição positiva para o fundo. Por outro lado, a posição em Petrobrás apresentou a maior contribuição negativa.

A primeira metade do mês de junho foi marcada ainda por uma volatilidade elevada dos mercados em geral, com atenção especial à divulgação dos índices de inflação norte-americano. O mercado ficou mais calmo com a interpretação da Ata do FED, que sinalizou um aperto menor na política monetária nos Estados Unidos. No período, o dólar teve uma queda de 5,92%, devolvendo uma parte da alta do mês de maio. O índice Bovespa caiu forte no início do mês – o valor mínimo apresentou uma queda de 13,0 % , mas recuperou-se em seguida, fechando o mês com uma queda de 0,45 %.

Acreditamos que ocorreu um ajuste no mercado nos meses de maio e junho, mas que os fundamentos da economia brasileira ainda continuam positivos, o que deverá impactar positivamente o mercado de ações.

Performance e Portfólio



Bresser Ações FIA

Relatório Performance Mensal – Junho 2006

Estatísticas

Patrimônio Líquido	
Total Patrimônio Líquido	13.250.397
PL Médio dos Últimos 12 meses (R\$)	11.706.403
Valor Cota Unitária	1,83658917
Retorno Líquido	
Junho 2006	0,60%
Ano 2006	16,25%
Último 12 meses	48,70%
Desde o início do fundo	83,66%
Análise de Risco	
Value at Risk	1,88%

Análise quantitativa	
Retorno Médio Mensal	2,19%
Meses com retorno positivo	19
Meses com retorno negativo	10
Maior retorno	15,96%
Meses positivos consecutivo:	5
Retorno máximo consecutivo	29,38%
Média de retorno positivo	5,54%
Maior retorno negativo	-7,57%
Meses negativos consecutivo	2
Desvio padrão mensal	5,80%

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%
Mai 06	13.215.102,23	1,825620110	-5,70%	15,56%	-8,19%	10,74%
Junho 06	13.250.397,39	1,836589170	0,60%	16,25%	-0,45%	10,24%

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



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.