

**CONCEITO DO FUNDO**

O NEO MULTI ESTRATÉGIA é um fundo de derivativos baseado principalmente em operações de arbitragem nos mercados locais de taxas de juros, câmbio e bolsa de valores, tanto no mercado à vista quanto nos seus derivativos. As operações direcionais deverão ter papel secundário no resultado do fundo, priorizando operações que não estejam relacionadas a movimentos específicos de mercado e buscando uma diversificação eficiente da carteira.

**NEO MULTI ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

**C.N.P.J.** 05.786.899/0001-33  
**Administração** Mellon Serv. Financeiros DTVM  
**Gestão** NEO Investimentos  
**Distribuição** Mellon Serv. Financeiros DTVM  
**Custódia** Banco Itaú  
**Auditoria** KPMG  
**Código ANBID** 119369  
**Categoria** Multimerc. c/ RV c/ Alavancagem

**Público Alvo** Pessoas Físicas e Jurídicas que busquem retornos acima do CDI

**Aplic. Mínima** R\$ 25.000,00  
**Liquidez** Diária  
**Aplicação** Financeiro D+0  
 Cotização D+1

**Resgate** Financeiro D+5  
 Cotização D+4

**REMUNERAÇÃO**

**Taxa de administração:** 2,0% a.a. (provisionado diariamente e cobrado mensalmente).  
**Taxa de performance:** 20% sobre o que exceder a variação do CDI (provisionado diariamente e cobrado semestralmente utilizando o conceito de linha d'água)

**NEO Investimentos | São Paulo**  
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144, cj 41  
 Jardim Paulistano - CEP: 01451-000  
 Tel: 11 2164 1100 Fax: 11 2164 1101

**NEO Investimentos | Rio de Janeiro**  
 Rua Visconde de Pirajá, 414 - cj 1320/1321  
 Ipanema - CEP: 22410-002  
 Tel: 21 2522 6024 Fax: 21 2513 3253

neo@neoinvestimentos.com.br  
 www.neoinvestimentos.com.br

**Mellon Serviços Financeiros DTVM**  
 Av. Pres. Wilson, 231 - 11º andar  
 CEP 20030-021 Rio de Janeiro - RJ  
 Tel: 21 3974 4500 Fax: 21 3974 4501

simone@mellonbrasil.com.br  
 www.mellonbrasil.com.br

**RENTABILIDADE E EXPOSIÇÃO A RISCO**

	fev 06	jan 06	dez 05	nov 05	out 05	set 05	últ. 6m	acum 2006	últ. 12m	acum 2005	acum 2004	desde início*
<b>Rentabilidade(1)</b>	1.45	1.71	1.73	1.56	1.15	2.31	10.61	3.19	20.41	19.74	17.65	58.61
<b>% CDI</b>	128	120	118	113	82	154	120	123	108	104	109	113
<b>Volatilidade (2)</b>	1.59	1.45	1.07	0.91	1.59	1.02	1.29	1.49	1.12	1.01	0.71	1.00
<b>Exp shortfall Risk(3)</b>	0.74	0.56	0.77	1.38	1.76	1.23	1.35	0.56	1.22	1.16	0.73	0.92
<b>Parâmetro</b>	4.35	4.38	4.42	4.46	4.51	4.54	4.49	4.38	4.52	4.51	4.30	4.41
<b>% / parâmetro</b>	16.95	12.79	17.39	30.83	39.11	27.04	30.14	12.79	27.06	25.82	16.95	20.86
<b>P.L. médio (4)</b>	347.97	345.25	337.47	345.50	358.86	362.55	350.45	346.47	378.49	381.96	265.74	278.62

(1) Rentabilidade bruta de impostos. (2) Volatilidade = desvio padrão dos retornos diários anualizados. (3) Os valores acima representam a média dos riscos diários calculada pelo conceito de "Expected Shortfall". Maiores detalhes sobre o método de cálculo podem ser obtidos no site. (4) P.L. médio em Milhões de Reais. \*Início do fundo em 18 agosto 2003.

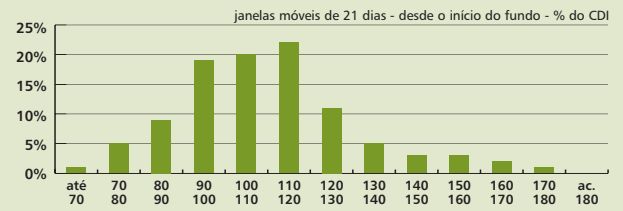
**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE**

Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI.	fev 06	acum 2006	desde início
<b>Caixa</b>	7%	6%	1%
<b>Vol RV</b>	(1%)	(1%)	7%
<b>Vol Juros</b>	0%	0%	0%
<b>Vol Dolar</b>	5%	2%	(0%)
<b>Cash and Carry</b>	8%	3%	3%
<b>Long Short</b>	15%	7%	8%
<b>Direc Dolar</b>	3%	10%	2%
<b>Direc Juros</b>	1%	1%	1%
<b>Direc Bolsa</b>	2%	6%	2%
<b>Direc Offshore</b>	0%	(1%)	(1%)
<b>Inflação</b>	1%	0%	(1%)
<b>Arb Offshore</b>	0%	0%	0%
<b>Curva DI</b>	8%	10%	2%
<b>Curva Cupom</b>	0%	0%	0%
<b>Custos</b>	(22%)	(20%)	(16%)
<b>Outros</b>	0%	0%	3%
<b>TOTAL</b>	<b>28%</b>	<b>23%</b>	<b>13%</b>

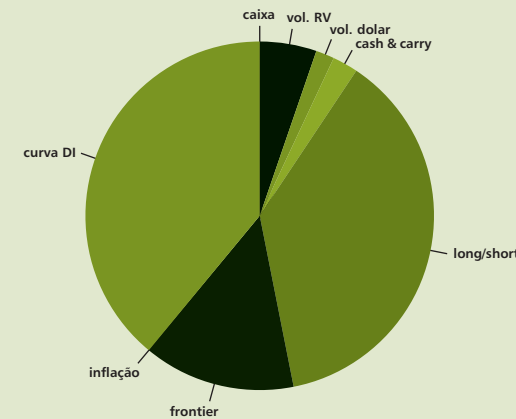
**CAMPO DE CONSISTÊNCIA**

<b>Número de Meses Negativos:</b>	0
<b>Número de Meses Positivos:</b>	31
- Acima do CDI:	21
- Abaixo do CDI:	10
<b>Maior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:</b>	181%
<b>Média de Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:</b>	110%
<b>Pior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:</b>	62%

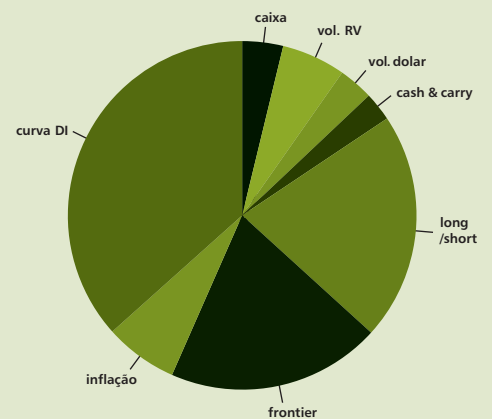
**DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS**



**RETORNOS ESPERADOS**



**RISCOS ESPERADOS**



**ANÁLISE DE SENSIBILIDADE**

Ativos	Cenários		Resultado Esperado do Fundo	
	Queda	Alta	Queda	Alta
<b>Taxa de juros</b>	-1.00%	1.00%	0.33%	-0.33%
<b>Dólar</b>	-3.00%	3.00%	0.09%	-0.09%
<b>Bovespa</b>	-5.00%	5.00%	0.12%	-0.22%
<b>Cupom Cambial</b>	-2.00%	2.00%	0.00%	0.00%
<b>Risco Brasil</b>	(100.00)	100.00	0.00%	0.00%

É importante ressaltar que essa avaliação deve ser considerada apenas como uma ferramenta indicativa da exposição atual do fundo aos movimentos isolados de cada ativo. Para a montagem desses dados foram assumidas algumas premissas e simplificações que podem não se repetir em condições reais de mercado. O impacto total na cota do fundo poderá ser diferente do representado no gráfico em função da movimentação de mercado dos outros ativos e das demais posições componentes da carteira do fundo.