

### 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

### DADOS PARA MOVIMENTAÇÃO

**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

	Abr 06	mar 06	fev 06	jan 06	dez 05	nov 05	últ. 6m	acum 2006	últ. 12m	acum 2005	acum 2004	desde início*
<b>Rentabilidade(1)</b>	0.83	1.54	1.45	1.71	1.73	1.56	9.40	5.65	19.32	19.74	17.65	62.39
<b>% CDI</b>	77	108	128	120	118	113	112	109	104	104	109	113
<b>Volatilidade (2)</b>	2.33	2.96	1.59	1.45	1.07	0.91	1.83	2.17	1.51	1.01	0.71	1.17
<b>Exp shortfall Risk(3)</b>	0.66	1.09	0.74	0.56	0.77	1.38	0.88	0.77	1.11	1.16	0.73	0.90
<b>Parâmetro</b>	4.27	4.31	4.35	4.38	4.42	4.46	4.37	4.33	4.46	4.51	4.30	4.40
<b>% / parâmetro</b>	15.39	25.25	16.95	12.83	17.39	30.83	20.07	17.83	24.86	25.82	16.95	20.40
<b>P.L. médio (4)</b>	399.08	368.58	347.97	345.25	337.47	345.50	356.52	364.44	375.44	381.96	265.74	284.85

(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.

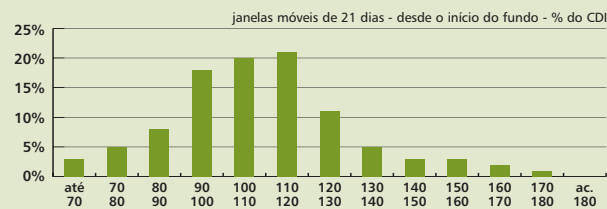
### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI.	abr 06	acum 2006	desde início
<b>Caixa</b>	3%	4%	1%
<b>Vol RV</b>	1%	(0%)	7%
<b>Vol Juros</b>	0%	0%	0%
<b>Vol Dolar</b>	2%	2%	(0%)
<b>Cash and Carry</b>	(1%)	1%	2%
<b>Long Short</b>	(11%)	1%	8%
<b>Direc Dolar</b>	6%	7%	2%
<b>Direc Juros</b>	0%	1%	2%
<b>Direc Bolsa</b>	(16%)	2%	2%
<b>Direc Offshore</b>	0%	(1%)	(1%)
<b>Inflação</b>	(6%)	(3%)	(1%)
<b>Arb Offshore</b>	0%	0%	0%
<b>Curva DI</b>	8%	11%	3%
<b>Curva Cupom</b>	0%	0%	0%
<b>Custos</b>	(9%)	(17%)	(16%)
<b>Outros</b>	(0%)	0%	3%
<b>TOTAL</b>	<b>(23%)</b>	<b>9%</b>	<b>13%</b>

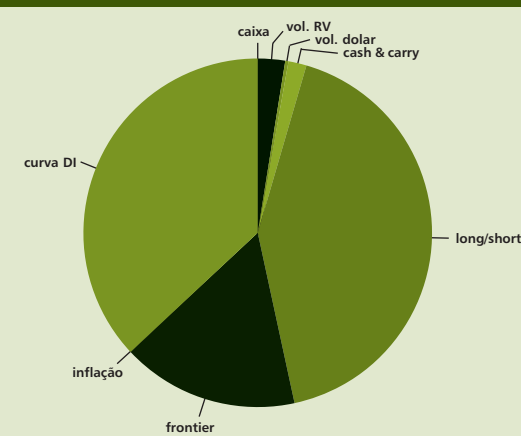
### CAMPO DE CONSISTÊNCIA

<b>Número de Meses Negativos:</b>	0
<b>Número de Meses Positivos:</b>	33
- Acima do CDI:	22
- Abaixo do CDI:	11
<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>	46%

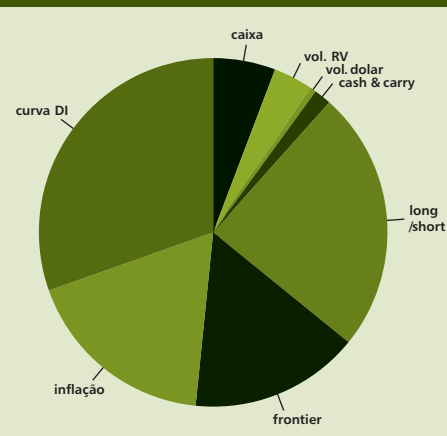
### DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



### 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%	0.24%	-0.23%
<b>Dólar</b>	-3.00%	3.00%	0.00%	0.00%
<b>Bovespa</b>	-5.00%	5.00%	0.08%	-0.09%
<b>Cupom Cambial</b>	-2.00%	2.00%	0.00%	0.00%
<b>Risco Brasil</b>	(100.00)	100.00	-0.23%	0.23%

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.