

**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

**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. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726  
 cj 53 - Edifício Spazio JK  
 CEP: 04543-000  
 Tel: 11 3707.8160 Fax: 11 3707.8161

**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. Almirante Barroso, 52 - Sala 3301  
 CEP: 20031-000 - Rio de Janeiro - RJ  
 Tel: 21 3861.2000 Fax: 21 3861.2001

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

**RENTABILIDADE E EXPOSIÇÃO A RISCO**

	mai 05	abr 05	mar 05	fev 05	jan 05	dez 04	últ. 6m	acum 2005	últ. 12m	acum 2004	acum 2003	desde início
<b>Rentabilidade</b>	1.07	1.46	1.85	1.11	1.48	1.43	8.82	7.18	17.72	17.65	9.11	37.58
<b>% CDI</b>	71	104	122	92	107	97	99	99	103	109	131	113
<b>Volatilidade (1)</b>	0.74	0.85	0.87	0.99	0.82	0.57	0.81	0.86	0.76	0.71	1.29	0.91
<b>Exp shortfall Risk(2)</b>	1.15	0.91	0.93	0.84	1.09	1.10	1.01	0.99	0.89	0.73	0.76	0.79
<b>Parâmetro</b>	4.55	4.53	4.51	4.49	4.45	4.41	4.49	4.51	4.39	4.30	4.48	4.37
<b>% / parâmetro</b>	25.18	20.03	20.60	18.78	24.46	25.07	22.45	21.91	20.31	16.95	16.92	18.10
<b>P.L. médio (3)</b>	433.35	460.94	348.46	359.72	375.03	380.69	392.66	395.45	374.91	265.74	16.91	241.52

(1) Volatilidade = desvio padrão dos retornos diários anualizados. (2) 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 sob consulta. (3) P.L. médio em Milhões de Reais. Início do fundo em 18 agosto 2003

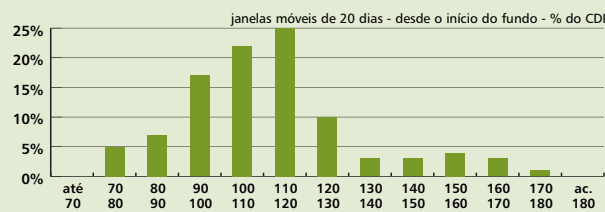
**ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE**

Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI.	mai 05	acum 2005	desde início
<b>Caixa</b>	1%	2%	1%
<b>Vol RV</b>	(6%)	1%	10%
<b>Vol Juros</b>	(0%)	(1%)	1%
<b>Vol Dolar</b>	5%	0%	(0%)
<b>Cash and Carry</b>	0%	1%	3%
<b>Long Short</b>	(17%)	2%	7%
<b>Direc Dolar</b>	3%	3%	2%
<b>Direc Juros</b>	2%	0%	2%
<b>Direc Bolsa</b>	1%	4%	2%
<b>Direc Offshore</b>	(14%)	(2%)	(1%)
<b>Inflação</b>	(3%)	(1%)	1%
<b>Arb Offshore</b>	0%	1%	0%
<b>Curva DI</b>	5%	2%	(1%)
<b>Curva Cupom</b>	1%	(0%)	0%
<b>Custos</b>	(7%)	(12%)	(16%)
<b>Outros</b>	(0%)	(0%)	2%
<b>TOTAL</b>	<b>(29%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>13%</b>

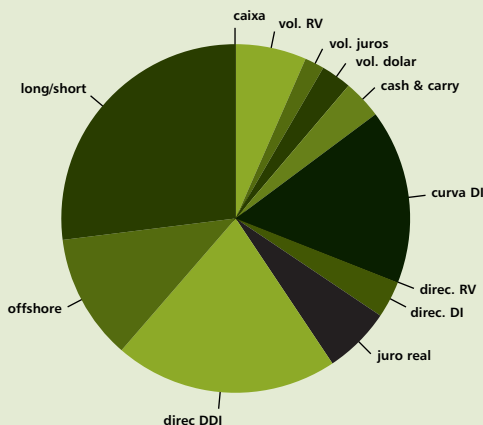
**CAMPO DE CONSISTÊNCIA**

**Número de Meses Negativos:** 0  
**Número de Meses Positivos:** 22  
 - Acima do CDI: 15  
 - Abaixo do CDI: 7  
**Maior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 181%  
**Média de Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 112%  
**Pior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 68%

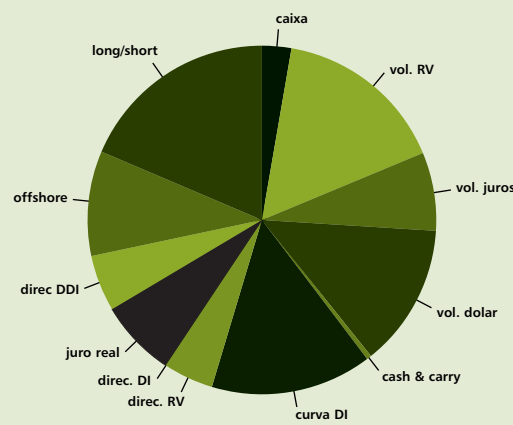
**DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS**



**RETORNOS ESPERADOS**



**RISCOS ESPERADOS**



**ANÁLISE DE SENSIBILIDADE**

Ativos	Cenários		Resultado Esperado do Fundo	
	Queda	Alta	Queda	Alta
<b>Taxa de juros</b>	-2.00%	2.00%	0.00%	0.00%
<b>Dólar</b>	-3.00%	3.00%	-0.01%	-0.10%
<b>Bovespa</b>	-5.00%	5.00%	0.02%	0.04%
<b>Cupom Cambial</b>	-2.00%	2.00%	0.00%	0.00%
<b>Risco Brasil</b>	(100.00)	100.00	-0.45%	0.45%

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.