

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

	jun 05	mai 05	abr 05	mar 05	fev 05	jan 05	últ. 6m	acum 2005	últ. 12m	acum 2004	acum 2003	desde início
Rentabilidade	1.57	1.07	1.46	1.85	1.11	1.48	8.96	8.86	17.83	17.65	9.11	39.74
% CDI	99	71	104	122	92	107	99	99	101	109	131	113
Volatilidade (1)	0.78	0.74	0.85	0.87	0.99	0.82	0.84	0.84	0.78	0.71	1.29	0.90
Exp shortfall Risk(2)	1.16	1.15	0.91	0.93	0.84	1.09	1.02	1.02	0.92	0.73	0.76	0.81
Parâmetro	4.56	4.55	4.53	4.51	4.49	4.45	4.51	4.52	4.42	4.30	4.48	4.38
% / parâmetro	25.51	25.18	20.03	20.60	18.78	24.46	22.69	22.54	20.91	16.95	16.92	18.45
P.L. médio (3)	416.75	433.35	460.94	348.46	359.72	375.03	398.85	399.23	388.13	265.74	16.91	249.67

(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

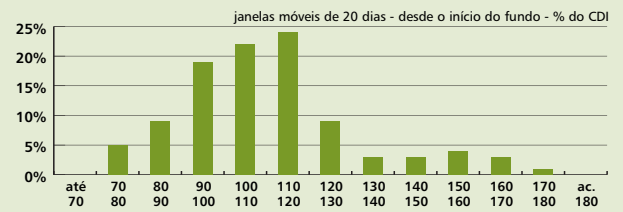
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI.	jun 05	acum 2005	desde início
Caixa	1%	2%	1%
Vol RV	10%	3%	10%
Vol Juros	0%	(1%)	1%
Vol Dolar	(3%)	(0%)	(0%)
Cash and Carry	0%	1%	3%
Long Short	21%	5%	8%
Direc Dolar	2%	3%	2%
Direc Juros	(0%)	0%	2%
Direc Bolsa	(1%)	3%	2%
Direc Offshore	(7%)	(3%)	(1%)
Inflação	(6%)	(2%)	0%
Arb Offshore	0%	1%	0%
Curva DI	(1%)	1%	(1%)
Curva Cupom	(5%)	(1%)	0%
Custos	(11%)	(12%)	(16%)
Outros	(0%)	(0%)	2%
TOTAL	(1%)	(1%)	13%

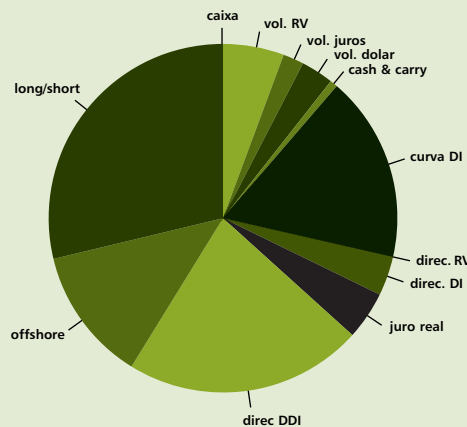
CAMPO DE CONSISTÊNCIA

Número de Meses Negativos: 0
Número de Meses Positivos: 23
 - Acima do CDI: 15
 - Abaixo do CDI: 8
Maior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis: 181%
Média de Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis: 111%
Pior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis: 68%

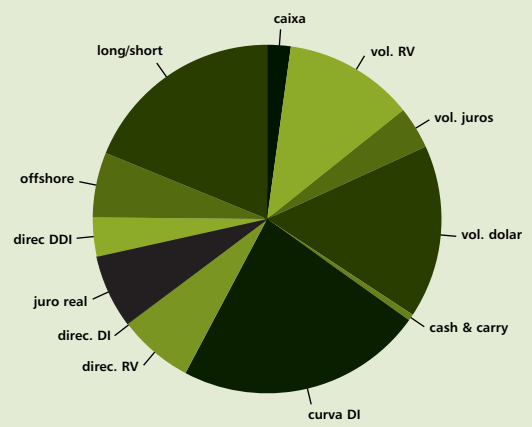
DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



RETORNOS ESPERADOS



RISCOS ESPERADOS



ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

Ativos	Cenários		Resultado Esperado do Fundo	
	Queda	Alta	Queda	Alta
Taxa de juros	-2.00%	2.00%	-0.44%	0.12%
Dólar	-3.00%	3.00%	-0.08%	-0.12%
Bovespa	-5.00%	5.00%	0.08%	0.19%
Cupom Cambial	-2.00%	2.00%	-0.07%	0.04%
Risco Brasil	(100.00)	100.00	-0.47%	0.47%

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.