

### 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. 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

|                              | out 05 | set 05 | ago 05 | jul 05 | jun 05 | mai 05 | últ. 6m | acum 2005 | últ. 12m | acum 2004 | acum 2003* | desde início* |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|----------|-----------|------------|---------------|
| <b>Rentabilidade(1)</b>      | 1.15   | 2.31   | 1.28   | 1.57   | 1.57   | 1.07   | 9.14    | 15.89     | 19.08    | 17.65     | 9.11       | 48.78         |
| <b>% CDI</b>                 | 82     | 154    | 78     | 104    | 99     | 71     | 98      | 101       | 101      | 109       | 131        | 112           |
| <b>Volatilidade (2)</b>      | 1.59   | 1.02   | 1.22   | 0.91   | 0.78   | 0.74   | 1.11    | 1.02      | 0.97     | 0.71      | 1.29       | 0.96          |
| <b>Exp shortfall Risk(3)</b> | 1.77   | 1.23   | 1.60   | 1.14   | 1.16   | 1.15   | 1.34    | 1.19      | 1.15     | 0.73      | 0.76       | 0.90          |
| <b>Parâmetro</b>             | 4.51   | 4.54   | 4.55   | 4.56   | 4.56   | 4.55   | 4.54    | 4.52      | 4.50     | 4.30      | 4.48       | 4.41          |
| <b>% / parâmetro</b>         | 39.17  | 27.04  | 35.25  | 25.08  | 25.33  | 25.11  | 29.54   | 26.22     | 25.52    | 16.95     | 16.92      | 20.51         |
| <b>P.L. médio (4)</b>        | 358.86 | 362.55 | 401.17 | 381.64 | 416.75 | 433.35 | 391.97  | 390.13    | 389.38   | 265.74    | 16.91      | 269.04        |

(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.

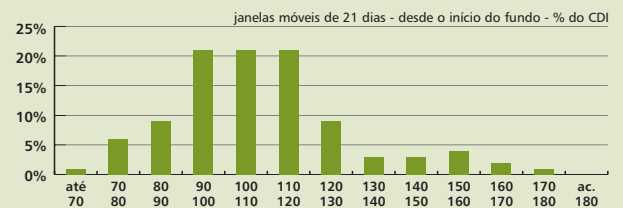
### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

| Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI. | out 05       | acum 2005 | desde início |
|---|--------------|-----------|--------------|
| <b>Caixa</b>                                      | 2%           | 2%        | 1%           |
| <b>Vol RV</b>                                     | (0%)         | 2%        | 8%           |
| <b>Vol Juros</b>                                  | 0%           | (1%)      | 0%           |
| <b>Vol Dolar</b>                                  | 1%           | (0%)      | (0%)         |
| <b>Cash and Carry</b>                             | 1%           | 1%        | 3%           |
| <b>Long Short</b>                                 | (7%)         | 8%        | 9%           |
| <b>Direc Dolar</b>                                | (0%)         | 2%        | 1%           |
| <b>Direc Juros</b>                                | (0%)         | 0%        | 2%           |
| <b>Direc Bolsa</b>                                | (5%)         | 2%        | 2%           |
| <b>Direc Offshore</b>                             | (2%)         | (2%)      | (1%)         |
| <b>Inflação</b>                                   | 0%           | (4%)      | (1%)         |
| <b>Arb Offshore</b>                               | 0%           | 0%        | 0%           |
| <b>Curva DI</b>                                   | 1%           | 3%        | 0%           |
| <b>Curva Cupom</b>                                | 0%           | 0%        | 0%           |
| <b>Custos</b>                                     | (8%)         | (12%)     | (15%)        |
| <b>Outros</b>                                     | (0%)         | 0%        | 2%           |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>(18%)</b> | <b>1%</b> | <b>12%</b>   |

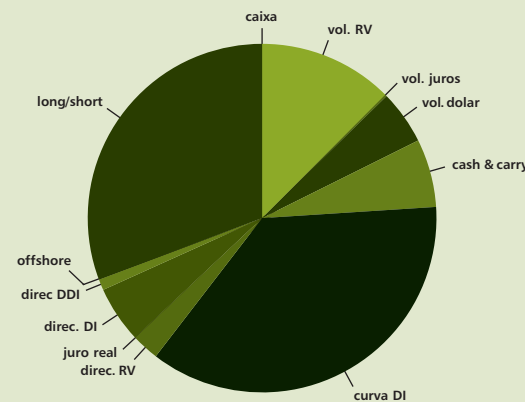
### CAMPO DE CONSISTÊNCIA

**Número de Meses Negativos:** 0  
**Número de Meses Positivos:** 27  
 - Acima do CDI: 17  
 - Abaixo do CDI: 10  
**Maior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 181%  
**Média de Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 109%  
**Pior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:** 62%

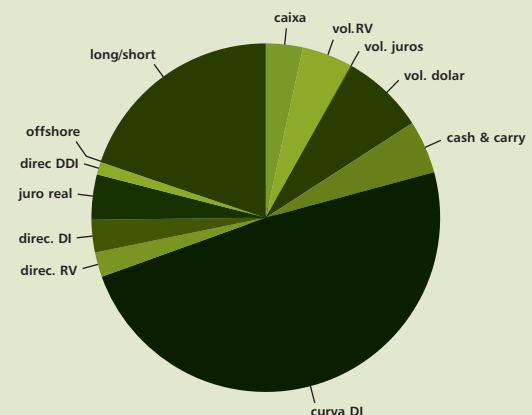
### DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



### 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%  | -0.14%                      | 0.14%  |
| <b>Dólar</b>         | -3.00%   | 3.00%  | 0.07%                       | -0.10% |
| <b>Bovespa</b>       | -5.00%   | 5.00%  | 0.04%                       | 0.03%  |
| <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.