

RELATÓRIO CYRNEL DE RISCO

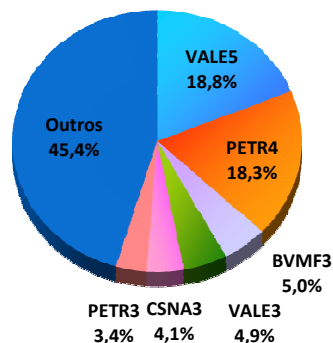


IBOVESPA

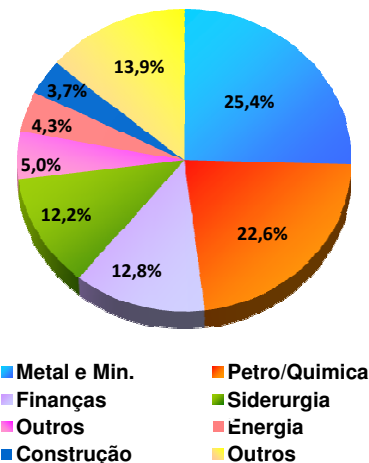
Quarta Feira 17 de Setembro de 2008

Ticker	Descrição	Peso	CTR	GR	Cenários de Estresse		
					Bov -10%	Bov +10%	
1	BVMF3	BMF BOVESPA ON	2,91	5,01	2,72	-13,56	13,56
2	RSID3	ROSSI RESID ON	0,52	0,55	2,06	-10,32	10,32
3	CYRE3	CYRELA REALT ON	1,24	1,42	1,94	-11,56	11,56
4	GFS3	GAFISA	1,01	1,11	1,94	-11,18	11,18
5	CSAN3	COSAN ON	0,53	0,41	1,85	-10,20	10,20
6	USIM5	USIMINAS PNA	2,53	3,41	1,85	-10,94	10,94
7	CSNA3	SID NACIONAL ON	3,15	4,10	1,82	-10,43	10,43
8	JBSS3	JBS ON	0,54	0,44	1,82	-9,81	9,81
9	USIM3	USIMINAS ON	0,47	0,59	1,81	-10,92	10,92
10	DURA4	DURATEX	0,71	0,64	1,81	-8,53	8,53
11	VALE3	VALE R DOCE ON	3,40	4,91	1,80	-13,71	13,71
12	VALE5	VALE R DOCE PNA	13,12	18,83	1,78	-13,61	13,61
13	GGBR4	GERDAU PN	2,56	3,21	1,76	-10,09	10,09
14	GOAU4	GERDAU MET PN	0,77	0,87	1,75	-8,97	8,97
15	BRAP4	BRADESPAR PN	1,37	1,62	1,75	-10,26	10,26
16	GOLL4	GOL PN	1,31	0,72	1,67	-6,90	6,90
17	RDCD3	REDECARD ON	0,88	0,65	1,63	-8,60	8,60
18	BTOW3	BT2W VAREJO	0,92	0,69	1,63	-9,26	9,26
19	VIVO4	VIVO PN	0,81	0,54	1,61	-7,56	7,56
20	LREN3	LOJAS RENNER	0,88	0,65	1,61	-9,07	9,07
21	CESP6	CESP PNB	1,03	0,54	1,58	-7,08	7,08
22	TCSL3	TELE CL SUL ON	0,27	0,18	1,58	-7,75	7,75
23	TNLP3	TELEMAR ON	0,48	0,33	1,55	-7,50	7,50
24	SBSP3	SABESP ON	0,41	0,25	1,53	-6,02	6,02
25	PETR3	PETROBRAS ON	2,88	3,43	1,53	-11,41	11,41
26	TAMM4	TAM S/A PN	1,16	0,63	1,53	-7,23	7,23
27	NETC4	NET PN	1,30	0,87	1,52	-8,28	8,28
28	LAME4	LOJAS AMERICANAS	1,22	0,77	1,52	-7,66	7,66
29	PETR4	PETROBRAS PN	15,61	18,30	1,51	-11,29	11,29
30	KLBN4	KLABIN PN	0,39	0,26	1,50	-7,74	7,74
31	VCPA4	V C P PN	0,75	0,44	1,49	-6,52	6,52
32	SDIA4	SADIA S.A. PN	1,11	0,50	1,48	-6,48	6,48
33	NATU3	NATURA ON	0,77	0,49	1,48	-7,87	7,87
34	ALLL11	ALL AMER LAT UNT	1,40	0,80	1,47	-7,48	7,48
35	BBAS3	BRASIL ON	2,54	2,14	1,47	-9,42	9,42
36	CCRO3	CCR RODOVIAS ON	0,64	0,31	1,46	-6,87	6,87
37	ARCZ6	ARACRUZ PNB	0,80	0,46	1,45	-6,38	6,38
38	BNCA3	BANCO NOSSA CAIXA PN	0,37	0,21	1,44	-7,38	7,38
39	TCSL4	TELE CL SUL PN	0,98	0,59	1,44	-7,05	7,05
40	PRGA3	PERDIGAO S/A ON	1,07	0,57	1,44	-8,10	8,10
41	BRTO4	BRASIL TELECOM PN	0,40	0,21	1,41	-5,73	5,73
42	CRUZ3	SOUZA CRUZ ON	0,51	0,23	1,39	-6,56	6,56
43	BRT3	BRASIL T PAR PN	0,32	0,18	1,38	-6,31	6,31
44	LIGT3	LIGHT S/A ON	0,27	0,16	1,38	-7,79	7,79
45	BRT4	BRASIL T PAR ON	0,41	0,21	1,38	-5,55	5,55
46	BRKM5	BRASKEM PNA	0,68	0,56	1,38	-7,21	7,21
47	ELET3	ELETRONBRAS ON	0,80	0,59	1,37	-7,46	7,46
48	PCAR4	P.ACUCAR-CBD PN	0,74	0,52	1,36	-7,33	7,33
49	ELET6	ELETRONBRAS PNB	0,85	0,59	1,34	-7,20	7,20
50	EMBR3	EMBRAER ON	0,82	0,41	1,33	-5,76	5,76
51	UBBR11	UNIBANCO UNT	2,58	2,11	1,32	-9,08	9,08
52	TRPL4	TRAN PAULIST PN	0,35	0,17	1,32	-6,16	6,16
53	ELPL6	ELETROPAULO PNB	0,65	0,32	1,30	-7,09	7,09
54	ITAU4	ITAUBANCO PN	3,44	2,81	1,30	-9,22	9,22
55	ITSA4	ITAUSA PN	2,42	1,78	1,28	-8,55	8,55
56	TNLP4	TELEMAR PN	1,06	0,58	1,26	-6,27	6,27
57	BBDC4	BRADESCO PN	3,74	3,04	1,26	-9,19	9,19
58	TMAR5	TELEMAR N L PNA	0,22	0,11	1,26	-5,76	5,76
59	CPEL6	COPEL PNB	0,68	0,43	1,25	-7,48	7,48
60	UGPA4	ULTRAPAR PN	0,41	0,20	1,22	-4,74	4,74
61	CMIG4	CEMIG PN	1,63	1,16	1,21	-8,31	8,31
62	AMBV4	AMBEV PN	1,23	0,70	1,21	-7,27	7,27
63	CPFE3	CPFL ENERGIA	0,56	0,29	1,17	-6,97	6,97
64	CLSC6	CELESC PNB	0,14	0,05	1,17	-5,50	5,50
65	CGAS5	COMGAS PNA	0,15	0,10	1,14	-6,21	6,21
66	TLPP4	TELESP PN	0,20	0,08	1,10	-5,25	5,25

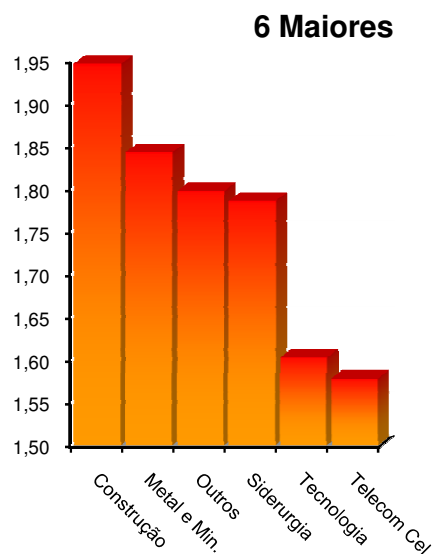
Ações que geram mais risco



Indústrias que geram mais risco



Grau de Risco Médio Indústria



VISÃO GERAL

Este relatório apresenta análises de risco da carteira teórica do IBOVESPA e também das ações que o constituem. O relatório vem ordenado pela coluna Grau de Risco, ou seja, as ações com mais risco aparecem primeiro. A análise de risco não busca indicar se o preço de uma ação pode subir ou cair, mas sim aponta as ações que possuem maior variabilidade no seu preço.

Este relatório serve de referência para o investidor, mas uma avaliação de risco completa deve obrigatoriamente considerar todas as ações que fazem parte de sua carteira. O RiscoOnline.Com realiza isto para você.

PARTICIPAÇÃO (PESO)

Quantidade percentual do ativo presente na carteira em relação a carteira como um todo.

GRAU DE RISCO (GR)

O grau de risco, também chamado de Razão de Risco, compara o potencial de perda do ativo ou da carteira em relação a um benchmark (referencial) padrão. Por padrão assumido em nosso sistema o benchmark (IBOVESPA) tem uma RAZÃO DE RISCO ou GRAU DE RISCO de 1 (100%). Por exemplo, se uma posição ou carteira tiver um GRAU DE RISCO de 2, significa que ela oferece o dobro do risco (variabilidade) da carteira do IBOVESPA.

CONTRIBUIÇÃO AO RISCO (CTR)

Corresponde ao peso de um ativo ou segmento de indústria no risco total da carteira, ou seja, o quanto determinado ativo ou indústria contribui ou reduz o risco da carteira da qual faz parte. Se PETR4 possuir uma contribuição ao risco de 30, isto significará que a posição nesta ação gera 30% do risco da carteira. Caso ela fosse vendida o risco seria reduzido em aproximadamente 30%. Vale destacar que a CONTRIBUIÇÃO AO RISCO varia de acordo com a quantidade do ativo na carteira. O mesmo vale se o segmento de petróleo e químicos apresentar uma contribuição ao risco de 30.

SEMÁFORO

O semáforo possui três cores de acordo com o grau de risco de cada ação. Ações com menor grau de risco possuem semáforo verde, com grau de risco mediano possuem semáforo amarelo e as ações com maior grau de risco possuem semáforo vermelho.

A avaliação correta do risco de uma carteira envolve não só a avaliação do risco dos ativos individualmente, mas como eles se relacionam. Uma ação pode oferecer grande risco para uma carteira de um investidor, mas oferecer pouco risco quando presente em outra carteira.

Termo de Exoneração de Responsabilidade

As informações contidas nas páginas deste relatório têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Cyrnel International não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e conseqüentes perdas e ganhos em investimentos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização, estando o infrator sujeitos as penalidades previstas em lei. A Cyrnel International reserva-se o direito de modificar qualquer conteúdo do relatório sem aviso prévio, bem como de suspender, interromper ou cancelar o mesmo, sem que isso confira qualquer tipo de pretensão aos leitores.

ANALISTA RESPONSÁVEL

Carlos Frederico Santos Werneck
+ 55 11 3476-3272
carlos.werneck@cyrnel.com.br



www.cyrnel.com.br



www.riscoonline.com

Sobre o RiscoOnline.com

O RiscoOnline.com é um serviço oferecido pela Cyrnel International. A Cyrnel oferece consultoria e soluções de software para instituições financeiras, com o objetivo de melhorar a eficiência e a segurança do processo de investimento de nossos clientes e usuários.

A Cyrnel International atua na América Latina, sendo que no Brasil está focada no mercado de gestores de recursos de terceiros e investidores individuais. Já realizou dezenas de projetos de consultoria com investidores institucionais, sendo que o risco de mais de 10 bilhões de dólares são avaliados com tecnologia da Cyrnel.