

RELATÓRIO CYRNEL DE RISCO

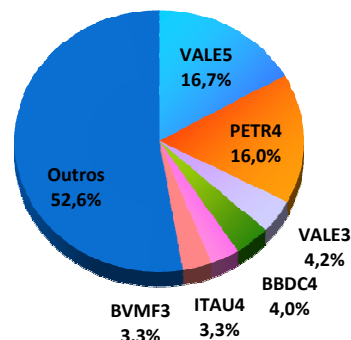


IBOVESPA

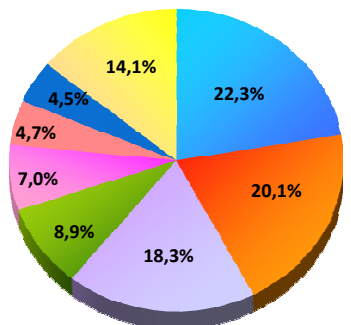
Terça Feira 28 de Outubro de 2008

Ticker	Descrição	Peso	CTR	GR	Cenários de Estresse		
					Bov -10%	Bov +10%	
1	BVMF3 BMF BOVESPA ON	2,41	3,25	⊗	1,81	-12,98	12,98
2	GFA3 GAFISA	0,86	1,22	⊗	1,81	-11,38	11,38
3	RSID3 ROSSI RESID ON	0,42	0,54	⊗	1,77	-10,42	10,42
4	CYRE3 CYRELA REALT ON	0,89	1,22	⊗	1,73	-11,05	11,05
5	BTOW3 BT2W VAREJO	0,68	0,81	⊗	1,59	-10,57	10,57
6	DURA4 DURATEX	0,67	0,76	⊗	1,58	-8,78	8,78
7	ARCZ6 ARACRUZ PNB	0,31	0,33	⊗	1,55	-7,27	7,27
8	JBSS3 JBS ON	0,53	0,58	⊗	1,53	-10,37	10,37
9	BRAP4 BRADESPAR PN	1,20	1,46	⊗	1,51	-10,31	10,31
10	KLBN4 KLABIN PN	0,44	0,48	⊗	1,50	-7,90	7,90
11	VALE3 VALE R DOCE ON	3,23	4,16	⊗	1,49	-13,39	13,39
12	USIM5 USIMINAS PNA	2,28	2,79	⊗	1,49	-10,94	10,94
13	VCPA4 V C P PN	0,59	0,60	⊗	1,49	-7,13	7,13
14	CSNA3 SID NACIONAL ON	2,52	2,98	⊕	1,48	-10,44	10,44
15	VALE5 VALE R DOCE PNA	13,11	16,67	⊕	1,47	-13,23	13,23
16	LREN3 LOJAS RENNER	1,02	1,10	⊕	1,46	-9,56	9,56
17	USIM3 USIMINAS ON	0,39	0,45	⊕	1,45	-10,75	10,75
18	GGBR4 GERDAU PN	1,87	2,14	⊕	1,42	-10,12	10,12
19	LAME4 LOJAS AMERICANAS	1,07	1,03	⊕	1,41	-8,33	8,33
20	CSAN3 COSAN ON	0,47	0,46	⊕	1,39	-9,29	9,29
21	GOAU4 GERDAU MET PN	0,57	0,59	⊕	1,38	-9,01	9,01
22	S BSP3 SABESP PN	0,40	0,38	⊕	1,37	-6,32	6,32
23	GOLL4 GOL PN	0,88	0,77	⊕	1,34	-7,52	7,52
24	ALLL11 ALL AMER LAT UNT	0,95	0,88	⊕	1,32	-8,44	8,44
25	CESP6 CESP PNB	0,81	0,63	⊕	1,30	-8,32	8,32
26	RDCD3 REDECARD ON	1,00	0,85	⊕	1,28	-8,59	8,59
27	BBA53 BRASIL ON	2,29	2,21	⊕	1,26	-9,82	9,82
28	SDIA4 SADI S.A. PN	0,73	0,55	⊕	1,26	-7,12	7,12
29	PETR3 PETROBRAS ON	2,75	2,96	⊕	1,25	-11,97	11,97
30	PETR4 PETROBRAS PN	15,10	16,04	⊕	1,24	-11,90	11,90
31	TAMM4 TAM S/A PN	0,96	0,79	⊕	1,23	-7,13	7,13
32	NATU3 NATURA ON	1,19	1,04	⊕	1,22	-7,39	7,39
33	NETC4 NET PN	1,47	1,14	⊕	1,22	-8,37	8,37
34	UBBR11 UNIBANCO UNT	2,45	2,36	⊕	1,20	-9,51	9,51
35	CCRO3 CCR RODOVIAS ON	0,64	0,50	⊕	1,18	-6,94	6,94
36	ITAU4 ITAUBANCO PN	3,44	3,27	⊕	1,18	-9,66	9,66
37	PCAR4 P.ACUCAR-CBD PN	0,85	0,76	⊕	1,17	-7,44	7,44
38	BNCA3 BANCO NOSSA CAIXA PN	0,45	0,36	⊕	1,17	-7,76	7,76
39	PRGA3 PERDIGAO S/A ON	1,32	1,07	⊕	1,15	-7,90	7,90
40	BBDC4 BRADESCO PN	4,30	4,00	⊕	1,14	-9,57	9,57
41	ITSA4 ITAUSA PN	2,31	2,03	⊕	1,14	-8,89	8,89
42	VIVO4 VIVO PN	0,77	0,51	⊕	1,14	-7,50	7,50
43	TNLP3 TELEMAR ON	0,61	0,43	⊕	1,13	-7,53	7,53
44	BRKM5 BRASKEM PNA	0,79	0,68	⊕	1,13	-7,49	7,49
45	TCSL3 TELE CL SUL ON	0,35	0,24	⊕	1,13	-7,64	7,64
46	CRUZ3 SOUZA CRUZ ON	0,64	0,46	⊕	1,10	-6,56	6,56
47	ELPL6 ELETROPAULO PNB	0,99	0,70	⊕	1,10	-7,27	7,27
48	EMBR3 EMBRAER ON	0,89	0,66	⊕	1,06	-6,21	6,21
49	TCSL4 TELE CL SUL PN	1,04	0,65	⊕	1,06	-7,11	7,11
50	AMBV4 AMBEV PN	1,83	1,42	⊕	1,06	-7,45	7,45
51	LIGT3 LIGHT S/A ON	0,37	0,26	⊕	1,05	-6,84	6,84
52	CPEL6 COPEL PNB	0,99	0,76	⊕	1,05	-7,60	7,60
53	CMIG4 CEMIG PN	2,55	2,08	⊕	1,04	-8,32	8,32
54	BRT04 BRASIL TELECOM PN	0,52	0,27	⊕	1,04	-5,67	5,67
55	TRPL4 TRAN PAULIST PN	0,55	0,34	⊕	1,03	-6,17	6,17
56	UGPA4 ULTRAPAR PN	0,50	0,32	⊕	1,03	-5,31	5,31
57	BRTPA4 BRASIL T PAR ON	0,54	0,28	⊕	1,01	-5,65	5,65
58	BRTPA3 BRASIL T PAR PN	0,45	0,26	⊕	1,00	-6,31	6,31
59	ELET3 ELETROBRAS ON	1,10	0,75	⊕	0,99	-7,20	7,20
60	CPFE3 CPFL ENERGIA	0,82	0,55	⊕	0,98	-6,90	6,90
61	ELET6 ELETROBRAS PNB	1,31	0,85	⊕	0,96	-6,90	6,90
62	CGAS5 COMGAS PNA	0,18	0,13	⊕	0,95	-6,07	6,07
63	TNLP4 TELEMAR PN	1,53	0,84	⊕	0,95	-6,32	6,32
64	TMAR5 TELEMAR N L PNA	0,31	0,16	⊕	0,95	-5,64	5,64
65	CLSC6 CELESC PNB	0,16	0,09	⊕	0,93	-5,51	5,51
66	TLPP4 TELESP PN	0,40	0,17	⊕	0,83	-5,12	5,12

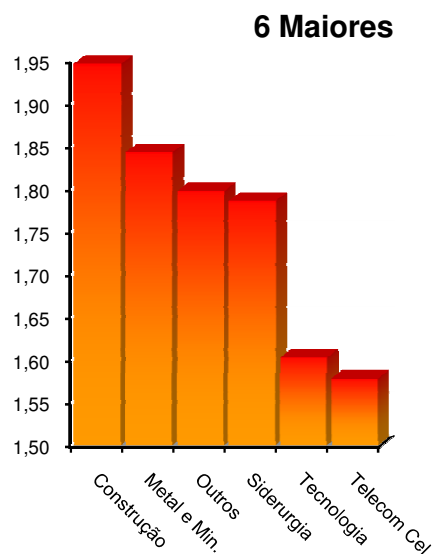
Ações que geram mais risco



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.