

RELATÓRIO CYRNEL DE RISCO

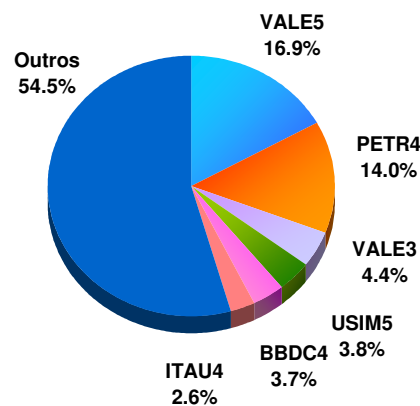


IBOVESPA

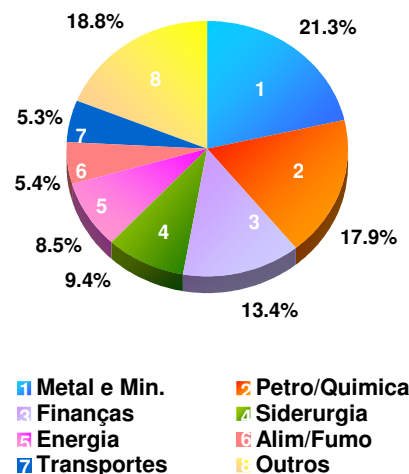
Segunda Feira 01 de Outubro de 2007

Ticker	Descrição	Peso	CTR	GR	Cenários de Estresse			
					Bov -10%	Bov +10%		
1	CCPR3	CYRE COM-CCPON	0.13	0.25	3.68	●	-21.32	21.32
2	CSAN3	COSAN ON	1.92	2.31	2.38	●	-12.39	12.39
3	CYRE3	CYRELA REALT ON	1.37	1.90	2.34	●	-13.53	13.53
4	GFS3	GAFISA ON MN	0.78	1.01	2.19	●	-12.57	12.57
5	DURA4	DURATEX PN N1	0.65	0.69	2.07	●	-9.74	9.74
6	TNLP3	TELEMAR ON	0.97	0.85	1.99	●	-9.14	9.14
7	BTOW3	B2W VAREJO ON	1.42	1.43	1.99	●	-10.57	10.57
8	VIVO4	VIVO PN	1.08	0.86	1.94	●	-8.87	8.87
9	BRTP3	BRASIL T PAR PN	0.42	0.33	1.90	●	-7.95	7.95
10	PRGA3	PERDIGAO S/A ON	1.07	1.05	1.87	●	-9.75	9.75
11	TCSL3	TELE CL SUL ON	0.56	0.43	1.85	●	-8.77	8.77
12	SBSP3	SABESP ON	0.59	0.46	1.87	●	-7.00	7.00
13	SDIA4	SADIA S.A. PN	0.87	0.65	1.84	●	-7.05	7.05
14	LREN3	LOJAS RENNER	0.90	0.85	1.86	●	-9.80	9.80
15	NETC4	NET PN	1.63	1.52	1.82	●	-9.28	9.28
16	CESP6	CESP PNB	1.04	1.01	1.84	●	-9.07	9.07
17	GOLL4	GOL PN	1.56	1.09	1.86	●	-7.62	7.62
18	KLBN4	KLABIN PN	0.67	0.63	1.78	●	-8.82	8.82
19	NATU3	NATURA ON	1.23	1.08	1.81	●	-9.07	9.07
20	VALE3	VALE R DOCE ON	3.14	4.40	1.85	●	-13.07	13.07
21	VALE5	VALE R DOCE PNA	12.11	16.95	1.84	●	-13.03	13.03
22	USIM5	USIMINAS PNA	3.38	3.76	1.79	●	-11.75	11.75
23	TAMM4	TAM S/A PN	1.75	1.37	1.80	●	-8.47	8.47
24	TRPL4	TRAN PAULIST PN	0.37	0.30	1.74	●	-7.61	7.61
25	LIGT3	LIGHT S/A ON	0.48	0.47	1.75	●	-9.37	9.37
26	LAME4	LOJAS AMERICANAS P	0.77	0.60	1.77	●	-7.93	7.93
27	VCPA4	V C P PN	0.82	0.65	1.70	●	-7.08	7.08
28	CCRO3	CCR RODOVIAS ON	1.08	0.78	1.74	●	-7.70	7.70
29	CSNA3	SID NACIONAL ON	2.39	2.41	1.71	●	-10.57	10.57
30	TMCP4	TELEMIG PART PN	0.27	0.17	1.67	●	-6.68	6.68
31	ALLL11	ALL AMER LAT UNI	2.06	1.55	1.70	●	-8.05	8.05
32	ARCZ6	ARACRUZ PNB	0.93	0.71	1.65	●	-6.72	6.72
33	ELET3	ELETRONBRAS ON	1.24	1.24	1.65	●	-9.60	9.60
34	CRUZ3	SOUZA CRUZ ON	0.55	0.41	1.65	●	-7.07	7.07
35	GOAU4	GERDAU MET PN	0.84	0.77	1.65	●	-9.24	9.24
36	PCAR4	P.ACUCAR-CBD PN	0.66	0.53	1.64	●	-8.25	8.25
37	BBAS3	BRASIL ON	1.70	1.66	1.68	●	-9.91	9.91
38	ELET6	ELETRONBRAS PNB	1.45	1.40	1.62	●	-9.21	9.21
39	TCSL4	TELE CL SUL PN	1.22	0.86	1.62	●	-7.93	7.93
40	BRT04	BRASIL TELECOM PN	0.86	0.63	1.63	●	-7.19	7.19
41	BRTP4	BRASIL T PAR ON	0.62	0.43	1.61	●	-6.84	6.84
42	GGBR4	GERDAU PN	2.29	2.28	1.61	●	-10.29	10.29
43	ELPL6	ELETRONPAULO PNB	0.85	0.76	1.56	●	-8.43	8.43
44	CPLE6	COPEL PNB	0.85	0.79	1.57	●	-9.04	9.04
45	CLSC6	CELESC PNB	0.31	0.24	1.54	●	-7.00	7.00
46	BRKM5	BRASKEM PNA	1.16	0.97	1.53	●	-8.31	8.31
47	CMIG4	CEMIG PN	1.69	1.65	1.49	●	-9.59	9.59
48	TMAR5	TELEMAR N L PNA	0.31	0.23	1.50	●	-7.27	7.27
49	PTIP4	IPIRANGA PET PN	0.33	0.24	1.49	●	-6.98	6.98
50	BRAP4	BRADSPAR PN	1.67	1.33	1.52	●	-7.97	7.97
51	CPFE3	CPFL ENERGIA	0.80	0.68	1.46	●	-8.02	8.02
52	EMBR3	EMBRAER ON	0.82	0.49	1.44	●	-6.35	6.35
53	TNLP4	TELEMAR PN	1.95	1.51	1.44	●	-7.76	7.76
54	TLPP4	TELESP PN	0.27	0.18	1.43	●	-6.38	6.38
55	UBBR11	UNIBANCO UNI	2.29	2.20	1.49	●	-9.88	9.88
56	ITSA4	ITAUSA PN	2.05	1.86	1.46	●	-9.14	9.14
57	AMBV4	AMBEV PN	1.19	0.95	1.38	●	-7.61	7.61
58	ITAU4	ITAUBANCO PN	2.77	2.65	1.44	●	-9.74	9.74
59	CGAS5	COMGAS PNA	0.24	0.17	1.38	●	-7.19	7.19
60	BBDC4	BRADESCO PN	3.89	3.74	1.42	●	-9.83	9.83
61	ACES4	ACESITA PN	0.17	0.15	1.35	●	-8.62	8.62
62	PETR3	PETROBRAS ON	2.53	2.52	1.37	●	-10.45	10.45
63	PETR4	PETROBRAS PN	14.03	13.96	1.36	●	-10.41	10.41

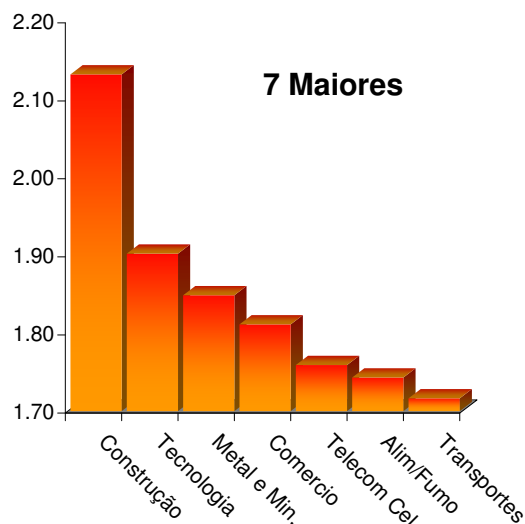
Ações que geram mais risco



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 grau de risco até 1,50 possuem semáforo verde, com grau de risco maior do que 1,51 e menor ou igual a 2,00 possuem semáforo amarelo e as ações com grau de risco maior ou igual a 2,01 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 substanciadas 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 21 2533-1728
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.