

RELATÓRIO CYRNEL DE RISCO

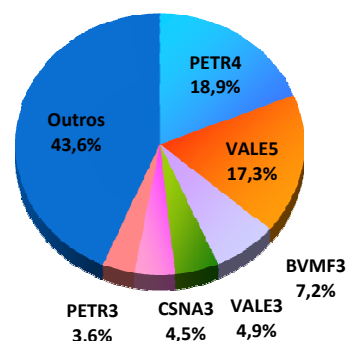


IBOVESPA

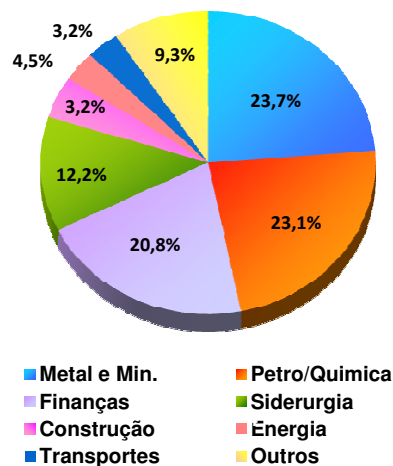
Quinta Feira 29 de Janeiro de 2009

Ticker	Descrição	Peso	CTR	GR	Cenários de Estresse		
					Bov -10%	Bov +10%	
1	BVMF3	BMF BOVESPA ON	4,69	7,16	2,15	-13,07	13,07
2	GISA3	GAFISA	0,96	1,41	2,10	-11,98	11,98
3	CYRE3	CYRELA REALT ON	1,22	1,70	1,99	-11,20	11,20
4	RSID3	ROSSI RESID ON	0,65	0,83	1,98	-9,92	9,92
5	ARCZ6	ARACRUZ PNB	0,62	0,44	1,70	-6,84	6,84
6	DURA4	DURATEX	0,56	0,55	1,69	-8,01	8,01
7	JBSS3	JBS ON	0,60	0,54	1,64	-9,48	9,48
8	VCPA4	V C P PN	0,47	0,31	1,63	-6,52	6,52
9	VALE3	VALE R DOCE ON	3,74	4,89	1,62	-12,75	12,75
10	BRAP4	BRADESPAR PN	1,40	1,54	1,61	-9,64	9,64
11	ALLL11	ALL AMER LAT UNT	1,20	1,16	1,58	-8,44	8,44
12	VALE5	VALE R DOCE PNA	13,64	17,31	1,57	-12,48	12,48
13	CSNA3	SID NACIONAL ON	4,12	4,52	1,57	-10,35	10,35
14	TCSL3	TELE CL SUL ON	0,27	0,19	1,57	-7,22	7,22
15	GOLL4	GOL PN	0,75	0,63	1,55	-7,26	7,26
16	USIM5	USIMINAS PNA	3,12	3,41	1,53	-10,48	10,48
17	BTOW3	BT2W VAREJO	0,89	0,73	1,53	-9,66	9,66
18	KLBN4	KLABIN PN	0,34	0,25	1,53	-6,99	6,99
19	USIM3	USIMINAS ON	0,59	0,58	1,52	-10,26	10,26
20	RDCD3	REDECARD ON	0,87	0,74	1,51	-7,88	7,88
21	NETC4	NET PN	1,05	0,91	1,50	-7,80	7,80
22	VIV04	VIVO PN	0,78	0,52	1,49	-7,18	7,18
23	BBAS3	BRASIL ON	2,25	2,33	1,49	-9,30	9,30
24	GGBR4	GERDAU PN	2,95	2,95	1,48	-9,70	9,70
25	SBSP3	SABESP ON	0,36	0,27	1,48	-5,84	5,84
26	CSAN3	COSAN ON	0,54	0,40	1,48	-8,92	8,92
27	TAMM4	TAM S/A PN	0,61	0,52	1,47	-6,87	6,87
28	GOAU4	GERDAU MET PN	0,86	0,74	1,47	-8,44	8,44
29	TCSL4	TELE CL SUL PN	0,81	0,53	1,47	-6,84	6,84
30	UBBR11	UNIBANCO UNT	2,10	2,18	1,45	-9,23	9,23
31	LAME4	LOJAS AMERICANAS	1,16	0,73	1,45	-7,40	7,40
32	LREN3	LOJAS RENNEN	0,74	0,51	1,43	-8,46	8,46
33	ITAU4	ITAUBANCO PN	3,05	3,07	1,41	-9,30	9,30
34	CESP6	CESP PNB	0,98	0,51	1,41	-7,33	7,33
35	SDIA4	SADIA S.A. PN	0,90	0,42	1,39	-6,40	6,40
36	PETR3	PETROBRAS ON	3,17	3,60	1,38	-12,21	12,21
37	ITSA4	ITAUSA PN	1,98	1,82	1,38	-8,43	8,43
38	BBDC4	BRADESCO PN	3,32	3,24	1,35	-9,03	9,03
39	PETR4	PETROBRAS PN	17,22	18,92	1,34	-12,00	12,00
40	BNCA3	BANCO NOSSA CAIXA PN	0,37	0,25	1,31	-6,43	6,43
41	CCRO3	CCR RODOVIAS ON	0,58	0,39	1,29	-5,93	5,93
42	TNLP3	TELEMAR ON	0,36	0,20	1,28	-6,75	6,75
43	EMBR3	EMBRAER ON	0,65	0,46	1,26	-5,77	5,77
44	PCAR4	P.ACUCAR-CBD PN	0,51	0,28	1,22	-6,54	6,54
45	BRTP4	BRASIL T PAR ON	0,37	0,13	1,21	-4,97	4,97
46	BRT04	BRASIL TELEC PN	0,35	0,13	1,21	-5,10	5,10
47	NATU3	NATURA ON	0,62	0,26	1,21	-5,80	5,80
48	BRKM5	BRASKEM PNA	0,56	0,39	1,18	-7,00	7,00
49	CRUZ3	SOUZA CRUZ ON	0,49	0,17	1,16	-5,27	5,27
50	PRGA3	PERDIGAO S/A ON	0,87	0,38	1,16	-6,40	6,40
51	ELPL6	ELETROPAULO PNB	0,65	0,24	1,15	-5,77	5,77
52	TMAR5	TELEMAR N L PNA	0,24	0,08	1,13	-5,04	5,04
53	UGPA4	ULTRAPAR PN	0,43	0,16	1,11	-4,39	4,39
54	ELET3	ELETROBRAS ON	0,90	0,50	1,11	-6,64	6,64
55	LIGT3	LIGHT S/A ON	0,21	0,08	1,10	-5,60	5,60
56	TNLP4	TELEMAR PN	0,93	0,34	1,09	-5,47	5,47
57	TRPL4	TRAN PAULIST PN	0,35	0,11	1,09	-4,88	4,88
58	ELET6	ELETROBRAS PNB	0,91	0,46	1,08	-6,25	6,25
59	CPL6	COPEL PNB	0,56	0,29	1,07	-6,66	6,66
60	AMBV4	AMBEV PN	0,97	0,44	1,06	-6,19	6,19
61	BRTP3	BRASIL T PAR PN	0,27	0,09	1,06	-5,12	5,12
62	CLSC6	CELESC PNB	0,11	0,03	1,01	-4,53	4,53
63	CMIG4	CEMIG PN	1,53	0,85	1,00	-7,05	7,05
64	CPFE3	CPFL ENERGIA	0,49	0,17	0,99	-5,58	5,58
65	TLPP4	TELESP PN	0,17	0,03	0,95	-3,97	3,97
66	CGAS5	COMGAS PNA	0,10	0,05	0,93	-5,19	5,19

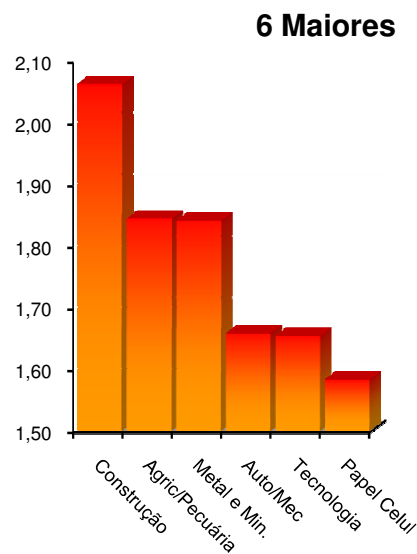
Ações que geram mais risco



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 sujeito às 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.