

RELATÓRIO CYRNEL DE RISCO

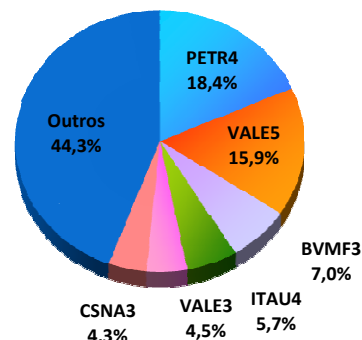


IBOVESPA

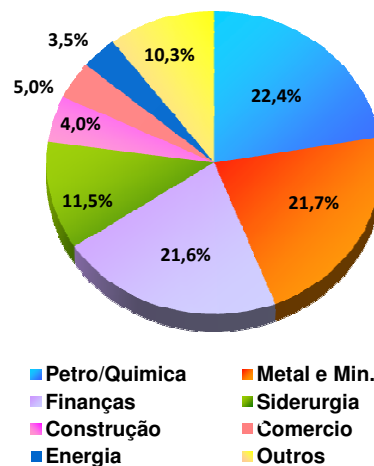
Quarta Feira 30 de abril de 2009

Ticker	Descrição	Peso	CTR	GR	Cenários de Estresse	
					Bov -10%	Bov +10%
1	GFA3 GAFISA ON NM	1,34	1,70	2,59	-11,94	11,94
2	RSID3 ROSSI RESID ON NM	0,90	1,01	2,50	-9,93	9,93
3	ARCZ6 ARACRUZ PNB N1	0,66	0,58	2,49	-6,98	6,98
4	CYRE3 CYRELA REALT ON EC NM	1,48	1,80	2,46	-11,22	11,22
5	VCPA4 V C P PN N1	0,52	0,46	2,41	-6,65	6,65
6	BVMF3 BMF BOVESPA ON NM	5,16	7,00	2,29	-13,59	13,59
7	KLBN4 KLABIN S/A PN N1	0,26	0,25	2,24	-7,06	7,06
8	DURA4 DURATEX PN EJ N1	0,53	0,47	2,24	-7,90	7,90
9	BTOW3 B2W GLOBAL ON NM	1,04	1,15	2,21	-9,75	9,75
10	LREN3 LOJAS RENNER ON NM	0,87	0,86	2,10	-8,50	8,50
11	JBS53 JBS ON NM	0,65	0,62	2,08	-9,57	9,57
12	LAME4 LOJAS AMERICPN	1,38	1,16	2,04	-7,48	7,48
13	ALLL11 ALL AMER LAT UNT N2	1,28	1,21	2,01	-8,54	8,54
14	CSAN3 COSAN ON NM	0,57	0,51	1,99	-8,96	8,96
15	SBS33 SABESP ON NM	0,37	0,35	1,97	-6,00	6,00
16	GOLL4 GOL PN N2	0,44	0,34	1,96	-7,23	7,23
17	USIM3 USIMINAS ON EDJ	0,59	0,66	1,95	-10,30	10,29
18	CESP6 CESP PNB N1	0,98	0,64	1,91	-7,96	7,96
19	CSNA3 SID NACIONAL ON	4,03	4,26	1,90	-10,38	10,38
20	GOAU4 GERDAU MET PN N1	0,75	0,67	1,90	-8,48	8,48
21	BRAP4 BRADESPAR PN N1	1,34	1,34	1,89	-9,62	9,62
22	RDCD3 REDECARD ON NM	0,82	0,70	1,89	-7,89	7,89
23	VALE3 VALE R DOCE ON N1	3,43	4,52	1,87	-12,45	12,45
24	USIM5 USIMINAS PNA EDJ	3,00	3,33	1,87	-10,53	10,53
25	SDIA4 SADIA S/A PN N1	1,01	0,64	1,86	-6,35	6,35
26	TCSL3 TIM PART S/A ON	0,21	0,14	1,85	-7,11	7,11
27	GGBR4 GERDAU PN N1	2,57	2,59	1,84	-9,71	9,71
28	VIVO4 VIVO PN	0,74	0,53	1,82	-7,04	7,04
29	TAMM4 TAM S/A PN N2	0,44	0,32	1,82	-6,85	6,85
30	VALE5 VALE R DOCE PNA N1	12,25	15,85	1,82	-12,15	12,15
31	NETC4 NET PN N2	1,01	0,51	1,78	-7,70	7,70
32	BBAS3 BRASIL ON ED NM	2,48	2,53	1,75	-9,45	9,45
33	TCSL4 TIM PART S/A PN	0,78	0,51	1,74	-6,72	6,72
34	CCRO3 CCR RODOVIAS ON ED NM	0,55	0,37	1,68	-5,90	5,90
35	NATU3 NATURA ON NM	0,72	0,47	1,68	-5,76	5,76
36	PCAR4 P.ACUCAR-CBD PN N1	0,50	0,38	1,65	-6,58	6,58
37	ITAU4 ITAUBANCO PN N1	5,55	5,70	1,64	-9,92	9,92
38	ITSA4 ITAUSA PN N1	2,18	1,99	1,64	-8,60	8,60
39	BNCA3 NOSSA CAIXA ON NM	0,33	0,23	1,64	-6,41	6,41
40	TNLP3 TELEMAR ON	0,39	0,22	1,62	-6,71	6,71
41	EMBR3 EMBRAER ON NM	0,52	0,33	1,58	-5,82	5,82
42	PRGA3 PERDIGAO S/A ON NM	0,76	0,48	1,57	-6,32	6,32
43	BBDC4 BRADESCO PN N1	3,53	3,43	1,56	-9,18	9,18
44	BRTO4 BRASIL TELECOM PN N1	0,33	0,14	1,55	-5,08	5,08
45	ELPL6 ELETROPAULO PNB* N2	0,68	0,29	1,55	-5,57	5,57
46	BRTP4 BRASIL T PAR PN N1	0,34	0,14	1,54	-4,93	4,93
47	CRUZ3 SOUZA CRUZ ON ED	0,43	0,21	1,53	-5,17	5,17
48	PETR3 PETROBRAS ON	3,29	3,51	1,51	-12,10	12,10
49	PETRA4 PETROBRAS PN	17,36	18,40	1,49	-11,87	11,87
50	TMARS5 TELEMAR N L PNA	0,23	0,11	1,47	-5,01	5,01
51	UGPA4 ULTRAPAR PN N1	0,42	0,13	1,44	-4,27	4,26
52	BRKM5 BRASKEM PNA N1	0,48	0,29	1,43	-6,97	6,97
53	TRPL4 TRAN PAULIST PN EG N1	0,34	0,12	1,43	-4,73	4,73
54	TNLP4 TELEMAR PN	1,03	0,50	1,41	-5,43	5,43
55	LIGT3 LIGHT S/A ON * NM	0,19	0,07	1,39	-5,39	5,39
56	AMBV4 AMBEV PN	1,10	0,69	1,39	-6,19	6,19
57	ELET3 ELETROBRAS ON N1	0,84	0,52	1,37	-6,60	6,60
58	CPL6 COPEL PNB	0,60	0,32	1,36	-6,57	6,57
59	ELET6 ELETROBRAS PNB N1	0,89	0,52	1,35	-6,21	6,21
60	CLSC6 CELESC PNB N2	0,09	0,03	1,33	-4,38	4,38
61	BRTP3 BRASIL T PAR ON N1	0,24	0,10	1,31	-5,00	5,00
62	CPFE3 CPFL ENERGIA ON ED NM	0,48	0,20	1,30	-5,47	5,47
63	CMIG4 CEMIG PN N1	1,45	0,81	1,27	-6,95	6,95
64	TLPP4 TELESP PN	0,16	0,06	1,19	-3,88	3,88
65	CGAS5 COMGAS PNA*ED	0,09	0,03	1,10	-5,06	5,06

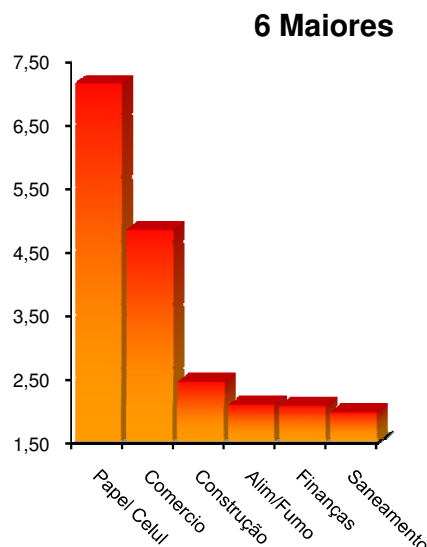
Ações que geram mais risco



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.