



## **BBAS3 FENCE**

COMPOSIÇÃO DA ESTRATÉGIA								
Operação	Quantidade	Tipo	Preço	Ativo	Data Expiração	Strike	Custo	
Compra	1000	Ativo	R\$ 38,08	BBAS3	-	-		
Compra	1000	Put	R\$ 5,00	BBASN390	17/02/2023	R\$ 38,08	-R\$ 5.000,00	
Venda	1000	Put	R\$ 1,00	BBASN370	17/02/2023	R\$ 34,33	R\$ 1.000,00	
Venda	1000	Call	R\$ 4,00	BBASB430	17/02/2023	R\$ 42,08	R\$ 4.000,00	

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA							
Ativo Objeto	BBAS3	Lucro Máximo	R\$ 4.000,00				
Data Alvo	17/02/2023 (77 d.u)	Lucro Máximo Percentual	10,50%				
Custo		% Sobre CDI					
Margem	R\$ 0,00						

PAY-OFF							
Preço do Ativo	Resultado Financeiro	Resultado %					
R\$ 33,00	-R\$ 1.330,00	-3,49%					
R\$ 33,55	-R\$ 780,00	-2,05%					
R\$ 34,10	-R\$ 230,00	-0,60%					
R\$ 34,33	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 34,54	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 35,09	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 35,64	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 36,19	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 36,74	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 37,29	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 37,84	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 38,08	R\$ 0,00	0,00%					
R\$ 38,28	R\$ 200,00	0,53%					
R\$ 38,83	R\$ 750,00	1,97%					
R\$ 39,38	R\$ 1.300,00	3,41%					
R\$ 39,93	R\$ 1.850,00	4,86%					
R\$ 40,48	R\$ 2.400,00	6,30%					
R\$ 41,03	R\$ 2.950,00	7,75%					
R\$ 42,08	R\$ 4.000,00	10,50%					



## Comentário de Estrutura

A Fence é uma estrutura utilizada como proteção para o investidor que já possui um ativo, ou deseja comprá-lo com proteção. Nessa estrutura, o investidor garante uma defesa parcial da posição, geralmente a custo zero. Em troca da proteção, no entanto, o investidor tem o ganho máximo do ativo limitado a um determinado nível de preço.

## GLOSSÁRIO BÁSICO:

<sup>-</sup> Opção de compra (Call): É a opção de compra de um ativo em uma data futura, a um preço pré-determinado (Comprador tem o direito de comprar) - Preço de referência (S - Spot): Preço de referência do ativo objeto no momento da precificação da estratégia e/ou opção. - Strike (Preço de Exercício): Preço pré-determinado no qual o ativo será comprado ou vendido caso a opção seja exercída. - Opção no dinheiro (ATM - At The Money): quando o preço do ativo é igual ou está muito próximo do Strike. - Opção dentro do dinheiro (ITM - In The Money): Call: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do sulvo emprador que o Strike. Put: quando o preço do sulvo emprador preco do sulvo emprador preco do preço do sulvo emprador preco do ativo emprador preco do sulvo emprador preco do su

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Instrução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Ricardo Ejji Tominaga - CNPI-T EM 2164, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que nao estão em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que possa configurar conflito de interesse, não sendo a remuneração recebida, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas. A órama declara que não existem situações que possam afetar a imparcialidade do relatório de análise ou que configurar conflitor de interesses, não sendo a remuneração recebida, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas. A órama declara que não existem situações que possam afetar a imparcialidade do relatório de análise ou que configurar conflitor de interesses, rodas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que prodicio meramente informativo não constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas se referem à data de sua elaboração, poré ou divulgação, tem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas se referem à data de sua elaboração, poré ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas se referem à data de sua elaboração or évol divulgação, bem como estão sujeita a mudanças, não havendo obrigatoriedade

powered by **!!!Flexscan**