

O que é um Fence?

Fence é uma estrutura de proteção, que utiliza derivativos, para investidores que desejam defender parcialmente suas posições de oscilações de mercado, ou comprar o ativo alvo com proteção (risco mitigado), porém em troca tem o ganho limitado. Geralmente esta estrutura é formada com custo zero.

Quando usar?

Pode ser usado em cenário com possibilidade de queda do ativo ou quando o investidor não quer ter o risco total da operação de compra.

Qual é o Risco?

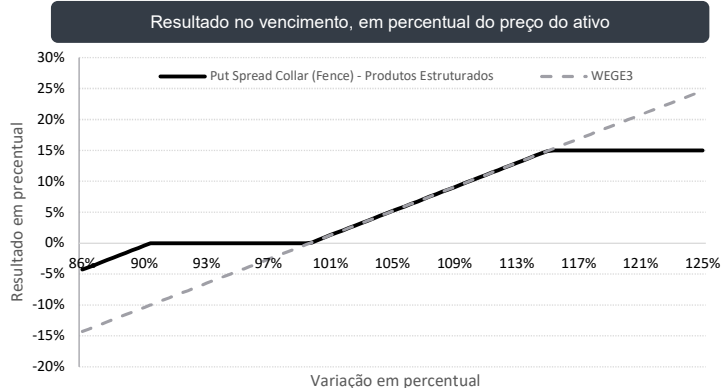
O investidor deve lembrar que na data de vencimento caso o preço do ativo esteja superior a 115.00%, haverá liquidação financeira. Pode haver interferência de mercado na execução da estrutura, podendo haver variação no preço das ações e das opções.

Operação

Ativo/Derivati	Ponta	Quantidade	Preço/Strike	Prêmio %
WEGE3	Compra	100	100.0%	
Put	Venda	-100	90.0%	0.00%
Put	Compra	100	100.0%	0.00%
Call	Venda	-100	115.0%	0.00%
			Custo:	0.00%

Prazo: Operação com vencimento em 23/09.

Saída Antecipada: A base de cálculo para o valor da operação de saída antecipada está sujeita as condições de mercado na data de saída, o que pode implicar em resultados diferentes daquele esperado para o seu vencimento.



Cenário 1

WEGE3: abaixo de 90.00%

O investidor fica com as ações e reduz 10.00% do risco da operação, ficando exposto as oscilações diretas do papel.

Cenário 2

WEGE3: entre 90.00% e 100.00%

O investidor fica protegido às oscilações de WEGE3.

Cenário 3

WEGE3: entre 100.00% e 115.00%

O investidor fica exposto às oscilações de WEGE3.

Cenário 4

WEGE3: acima de 115.00%

A operação obtém o ganho máximo de 15.00% e o investidor não participa mais da alta do mercado.

Cenário Gráfico

A WEGE3 no ano de 2021 está praticamente performando como o Ibovespa (aproximadamente -3,30% e -3,80%). No gráfico mensal apresenta uma lateralização em topo histórico. Já nas últimas semanas está em um canal de alta, e nesse momento testa a parte inferior desse canal. No gráfico diário a Weg testa sua média de 200 períodos, a última vez que o papel testou essa média, nesse tempo gráfico foi no auge da pandemia de covid-19 (março de 2020). Sendo assim, o ativo apresenta um bom risco retorno.

Os suportes imediatos ficam na região de R\$ 67,80 e R\$ 58,80, se o ativo conseguir ultrapassar a região dos R\$ 74,00 armaria um pivot de alta, projetando os R\$ 86,00 e o seu topo histórico (R\$ 93,44).



Observações Importantes (Consultar na curadoria da sua corretora)

- Perfil Indicado: Moderado
- Prazo: 15/07/2021
- Aplicação Mínima: R\$ X
- Tributação: 15% Sobre o lucro independente do prazo.
- Exigência de Margem: O ativo objeto será utilizado como garantia da operação, ficando bloqueado até o vencimento ou até o encerramento antedipado da operação.
- Saída Antecipada: A possibilidade da saída antecipada, está sujeita as condições de mercado na data de saída, que servirá de base de cálculo para o valor da operação.

Put Spread Collar (Fence) - Produtos Estruturados

** Cotação válida até 26/03

Contatos - Equity Derivatives Team

- **Nome:** Wisir
- **Tel.:** +55 11 9 9999 9999
- **E-mail:** wisir@wisir.com.br

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Wisir Consultoria LTDA (Wisir Research), de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Wisir Research não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório. O(s) signatário(s) deste relatório - Gustavo Luis Massotti – CNPI: EM-1822 - declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Wisir Research e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 está indicado abaixo, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas da Wisir Research estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Em acordo com o Ofício Circular nº 6/2019/CVM/SIN, ressalta-se que: "(i) retornos passados, quando mencionados, se baseiem em fatos passíveis de demonstração, que servem apenas como referência histórica e não são garantia de retornos futuros; (ii) investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso; e (iii) os valores e percentuais de retorno foram estimados com base em informações disponíveis à época e consideradas confiáveis na avaliação do analista." Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Wisir Research, podendo também ser divulgado no site da Wisir e nos canais oficiais da mesma. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Wisir Research.