

Long & Short

necton

Analistas emissores do relatório:

José Renato R. Navikas, CNPI-P jose.navikas@necton.com.br

Rodrigo Barreto Soares, CNPI-T rodrigo.soares@necton.com.br

Guilherme A. Ferreira, CNPI-T guilherme.ferreira@necton.com.br

25 de maio de 2022

Long & Short é uma estratégia que consiste na compra de uma ação e venda de outra ação ao mesmo tempo e no mesmo volume financeiro. O objetivo é que a ação comprada suba mais ou caia menos que a ação vendida. Esta operação permite alavancagem financeira pois é lastreada com margens de garantia.

Compra	Venda	Long & Short	
Ativo	Ativo	Alvo	0,77
EQTL3	CPFE3	Ratio	0,67
		Stop	0,63
		Retorno (%)	15,03%
		Risco (%)	-6,65%

*Esta operação possui chamada de margem.

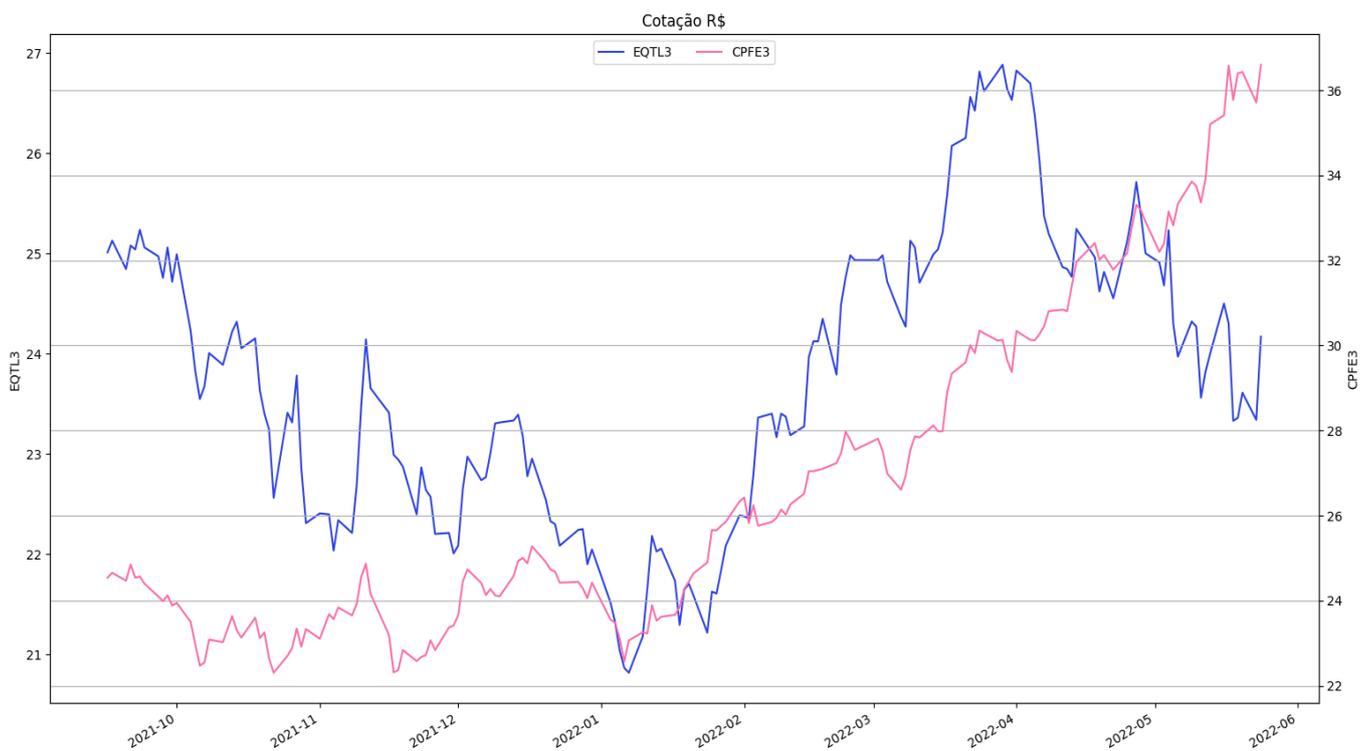
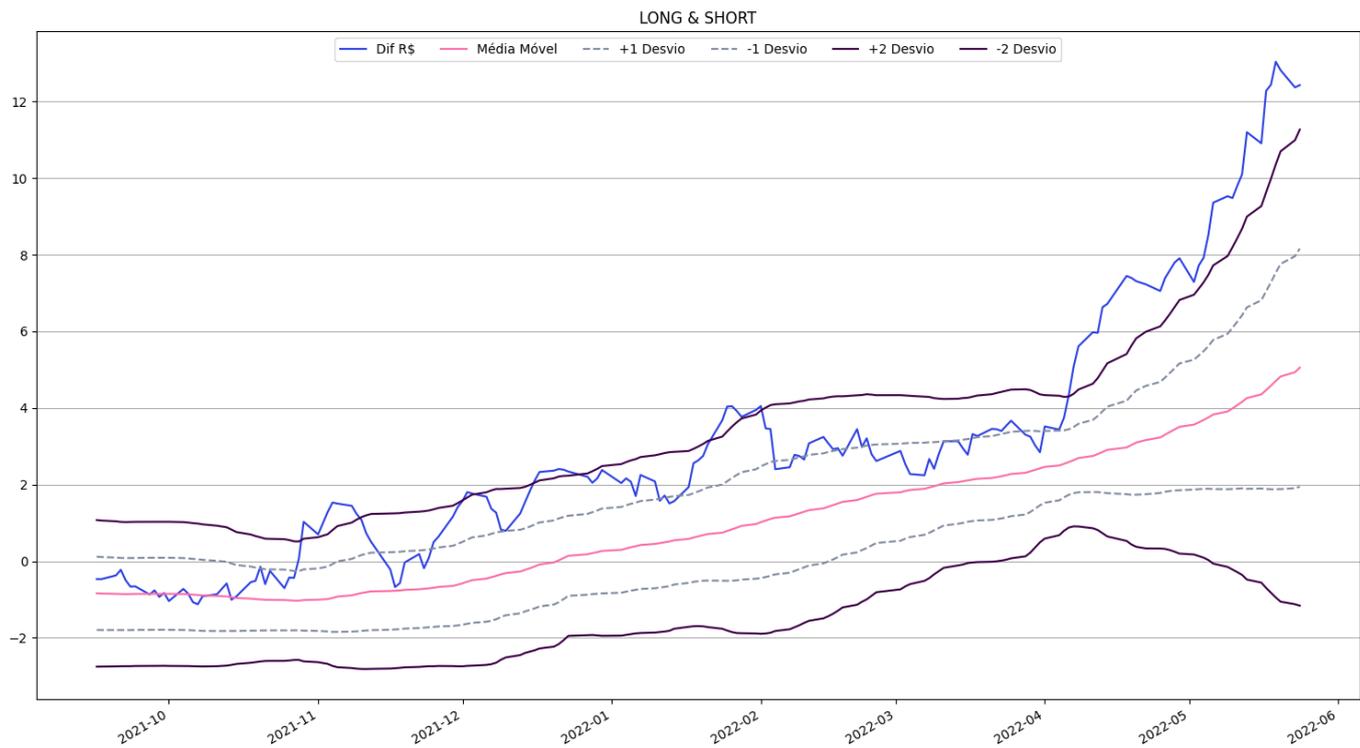
BTC: Para realizar a parte vendida do Long&Short, será necessário realizar aluguel do papel.

Gráfico histórico

EQTL3

x

CPFE3

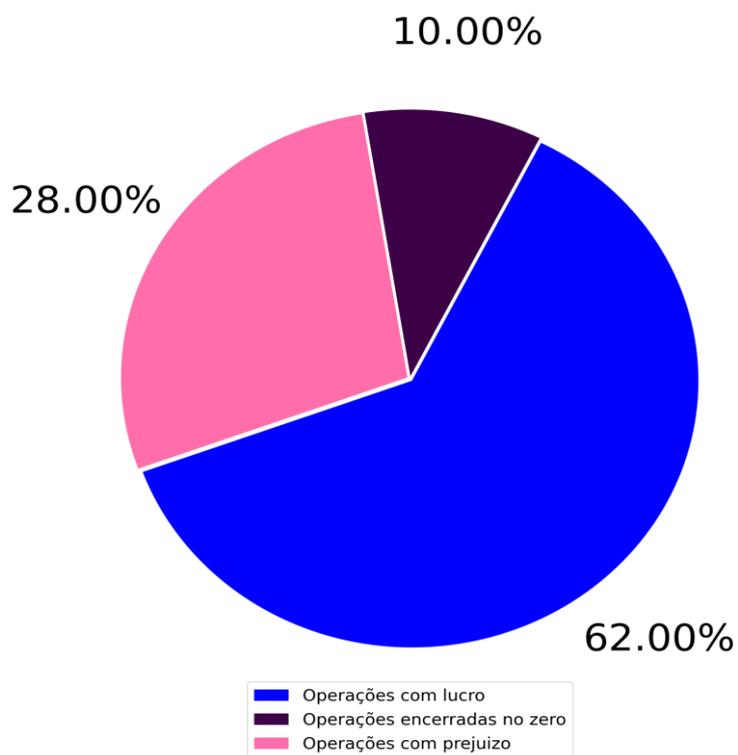


Histórico

	Número de operações	Percentual
Operações com lucro	31	62,00%
Operações encerradas no zero	5	10,00%
Operações com prejuízo	14	28,00%
Total de operações	50	100,00%

Resultado médio por operação	2,30%
Resultado bruto acumulado	114,76%

Taxa de performance



Saiba mais

Long

Compra do ativo.

Short

Venda do ativo.

Alvo

Objetivo final da operação.

Stop

Limitador de perdas.

Ratio

(Spread) é o valor (divisão) entre as duas ações da operação "casada" Long / short. Ex. Compra ITUB4 em 35 e venda BBDC4 em 36, o ratio da entrada é 0,97.

Educacional

Long & Short é uma estratégia que consiste na compra de uma ação e venda e outra ação ao mesmo tempo e no mesmo volume financeiro. O objetivo é que a ação comprada suba mais ou caia menos que a ação vendida. Esta operação permite alavancagem financeira pois é lastreada com margens de garantia.

Etapas importantes

1º- Observar o Ratio entre as ações

O primeiro passo é determinar a quantidade na compra e venda das ações, por isso a relação (Ratio) é importante para determinar esse fator, a fim de zerar a diferença financeira.

2º - Aluguel da ação (BTC)

O segundo passo é alugar no mercado a ação a ser vendida (Consulta a Mesa de ações – BTC). Antes de realizar a operação, é importante saber se o ativo que você deseja vender a descoberto (ou seja, que você precisará alugar) está disponível para aluguel.

3º - Venda e Compra

Você realiza a venda da ação que alugou no mercado à vista. Por fim, você compra ações de outra empresa no mercado à vista. No mesmo momento.

Lucro em três situações

1º) Quando a ação que você comprou (ponta long) sobe e a ação que você vendeu a descoberto (ponta short) cai.

2º) O investidor também ganha se a ação vendida a descoberto cair mais que a ação comprada.

3º) O investidor ainda ganha mesmo quando a ação vendida (short) não cai, contanto que a comprada (long) se valorize

Vantagens

- Vantagem financeira, visto que crédito recebido na ponta vendida (short) e utilizada para fazer a ponta de compra (long).
- Você opera na distorção das cotações, aproveitando tanto à alta (ação comprada) quanto à baixa (ação vendida).
- É uma operação que pode ser realizada mesmo em momentos de indefinição do mercado, pois independe de seu direcionamento, já que o investidor pode aproveitar tanto a alta quanto a baixa

Margem de garantia / Riscos

Assim como nas demais operações estruturadas, a bolsa exige o depósito de garantias para a realização da operação. Caso a operação inverta a tendência – ou seja, a ponta comprada caia e a ponta vendida suba – você pode precisar depositar ainda mais garantias e ter prejuízo.

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC ("Necton"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Necton garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton. A remuneração dos analistas está, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Necton Investimentos S.A CVMC. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas neste relatório.