



Long & Short Strategy

Edição 3



Long & Short Strategy

Este relatório tem o objetivo de propor recomendações de operações direcionais conhecidas como Long and Short, que consistem em apostar que uma determinada ação irá performar mais que outra. A operação é montada a partir da venda a descoberto do papel onde acredita-se que irá performar mal e com esse financeiro é realizada a compra do papel que possui melhores expectativas de performance versus do seu par, trazendo oportunidade de ganhos combinados ao operar numa tese envolvendo o par.

Neste relatório listaremos as operações com teses que acreditamos fazer sentido seja do ponto de vista de fundamentos ou quantitativo entre os pares selecionados. Traremos o histórico de retorno das operações em aberto e encerradas.

Vale ressaltar que as operações de Long & Short representam alto risco para o investidor, sendo recomendadas para investidores arrojados que compreendem os riscos envolvidos.

Para maiores detalhes sobre custo, entrada e saída das operações entre outros, sugerimos o contato direto com nossa mesa de operações.

Matheus Amaral

Analista-chefe de Renda Variável



Long & Short Strategy

Sugestão de operações

Em nossa edição 3 estamos encerrando o todos os trades restantes em aberto: #1, #2, #3 e #4, que atingiram um bom nível de retorno, exceto pelo trade 1. Encerramos também esta série de relatórios.

Operações encerradas

Trade	Resultado	Início	Fim	Dias	Posição	Ação	Ratio	Preço de Entrada	Preço de saída	Retorno
1	Loss	13/03/2024	26/04/2024	44	Long Short	RAIZ4 VBBR3	0,14	3,51 24,66	3,07 23,65	▼ -8,4%
2	Gain	13/03/2024	26/04/2024	44	Long Short	TRPL4 BBOV11	0,37	24,50 66,55	25,40 65,70	▲ 5,0%
3	Gain	13/03/2024	26/04/2024	44	Long Short	CSNA3 USIM5	1,61	16,27 10,09	14,10 8,17	▲ 5,7%
4	Gain	13/03/2024	26/04/2024	44	Long Short	BPAC11 XPBR31	0,29	37,40 129,23	34,03 108,32	▲ 7,2%
5	Gain	13/03/2024	04/04/2024	22	Long Short	PETRA BBOV11	0,55	36,38 66,55	39,22 66,88	▲ 7,3%

Fonte: Factset Inter Research

O retorno das operações não considera os custos com taxa de aluguel e corretagem

O racional das operações encerradas você pode conferir na edição passada de número 2, clicando [aqui](#).

Disclaimer

Este material foi preparado pelo Inter e destina-se à informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou venda de títulos ou valores mobiliários. Os ativos discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Aqueles que desejem adquirir ou negociar os ativos objeto de análise neste material devem obter as informações pertinentes para formarem sua própria convicção sobre o investimento. As decisões de investimento devem ser realizadas pelo próprio investidor. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis pelo Inter e este relatório foi preparado de maneira independente.

Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

O analista de valores mobiliários responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Inter, ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum.

Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do Inter é segregada fisicamente de outras atividades que podem ensejar potenciais conflitos de interesses.

O Inter e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio, de clientes e/ou via fundos de investimentos sob gestão, valores mobiliários objeto do presente relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los, prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do relatório que enseje em pagamento de remuneração ao Inter ou a empresas do grupo, ou, ainda, na hipótese do presente relatório ter como objeto fundo de investimento, originar ativos que serão adquiridos pelo veículo objeto do presente relatório.

O Inter e outras empresas do grupo podem ter interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum.

Os analistas responsáveis pelo presente relatório declaram que:

- (i) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, titulares de valores mobiliários objeto do relatório de análise;
- (ii) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação e/ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório;
- (iii) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, possuem direta ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto do relatório de análise; e
- (iv) a sua remuneração é direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pelo Inter.

Por sua vez, ante a ativo objeto de análise, o Inter declara que:

- (i) possui interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise;

Para maiores informações, é recomendável que os destinatários consultem a Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização.

Matheus Amaral, CNPI

matheus.amaral@inter.co

 **inter & co**

