

Dividendos sintéticos



Safr Invest
Agente Autônomo de Investimentos

Geração de dividendo extra na sua carteira de ações.

Parte das empresas listadas na bolsa de valores remuneram seus acionistas de diversas formas. A mais conhecida delas é o dividendo, onde a empresa distribui parte do seu lucro aos seus acionistas, sendo essa distribuição proporcional a quantidade de ações que o acionista/investidor possui.

Por exemplo, vamos supor que você possua 10.000 ações da empresa VCT Capital e ela distribuirá dividendos de R\$ 1,00 por ação. Automaticamente, na data estabelecida pela empresa, você receberá o valor de R\$ 10.000,00 dos dividendos em sua conta de investimento, e o melhor de tudo, sem pagar imposto de renda, pois os dividendos são isentos.

Empresas que pagam dividendos são as preferidas entre os investidores que buscam uma geração de renda passiva, pois periodicamente elas realizam esses pagamentos.



Antes de mais nada é importante falar um pouco sobre o mercado de opções.

A opção possui características específicas, que definem preço e tempo e sempre derivam de um ativo. Existem dois tipos de opções, as Calls (Opção de compra) e as Puts (Opção de venda).

Ambas as opções podem ser compradas/vendidas. Quando você compra, você tem um desembolso e quando vende, tem um crédito.

O investidor que compra uma opção passa a ter o **DIREITO** de exercer, enquanto o investidor que vende, tem a **OBRIGAÇÃO** de exercer, ou seja, tem a **OBRIGAÇÃO** de comprar ou vender o ativo ao qual a opção derivou.

		(Titular) Comprador	(Lançador) Vendedor
Direito de compra	CALL →	Direito	Dever
Direito de venda	PUT →	Direito	Dever

Provavelmente você já tenha recebido dividendo de alguma ação e talvez até tenha achado o valor pequeno. É por meio da estratégia de Financiamento, conhecida como Dividendo Sintético, que conseguiremos incrementar esses resultados.

É possível multiplicar em até 2 vezes o quanto você recebe de renda com as suas ações. Vamos explicar no detalhe como isso é possível, utilizando uma das operações mais simples do mercado de opções.

É claro que as opções envolvem riscos. É muito importante entender que essas estratégias são voltadas a um perfil mais dinâmico, trabalhando com profissionais que entendam a sua necessidade e o momento adequado de utilizar cada uma delas.

Esse tipo de operação não é recomendável que seja feita de forma descoberta, ou seja, sempre faça ela quando você possuir a ação na carteira. Por isso chamamos de uma operação coberta: a venda das opções está coberta pelas ações.

Agora que você já sabe que existe uma forma de rentabilizar ainda mais a sua carteira de ações, vamos entender melhor como funciona essa dinâmica.

O financiamento de opções é uma estratégia muito utilizada no mercado financeiro, mas pouco conhecida entre os pequenos e médios investidores. Ela consiste na venda de uma call (opção de compra) para cada ativo que você possua na carteira. Pode ser feita pelo investidor que já está posicionado no papel ou por aquele que ainda não possui a ação na carteira, mas deseja comprar.

Os principais objetivos de utilizar essa estratégia são:

1. Gerar ganho adicional na carteira;
2. Reduzir o custo de carregamento em sua carteira;
3. Proteger parcialmente sua posição.

Um ponto muito importante é você saber qual é o melhor momento para utilizar essa estratégia, pois o ganho máximo da operação é o prêmio recebido pela venda somado ao strike (limitador da alta do papel). Sendo assim, utilizamos essa estratégia quando o mercado esteja em uma alta moderada, lateralizado ou até mesmo em início movimento de baixa, neste último caso, desde que você tenha essa posição de carregamento.

Então, vamos a um exemplo!

Supondo que você possua em carteira 10.000 ações da VCT Capital e, além do dividendo natural, você queira lucrar gerando um ganho acional.

Nesse caso, nós iremos vender a mesma quantidade que possui em ações, em opções de compra. Ao vender essas opções, você será remunerado pelo prêmio pago pelo investidor que comprou essas opções, gerando o dividendo sintético. Em resumo, você não desembolsou nada para fazer essa operação e ainda ganhou dinheiro realizando a venda.

Operação venda coberta de call:

Tipo: **Venda de call**

Ação objeto: **VCTC4 (VCT Capital)**

Preço da ação: **R\$ 10,00**

Preço do exercício: **R\$ 11,50 (Strike 15%)**

Quantidade: **10.000**

Data exercício: **2 meses**

Prêmio da opção: **R\$ 0,25**

Vamos ao resultado da operação:

Ao realizar a operação, você já terá o ganho imediato do prêmio (R\$ 0,25) por cada opção vendida (10.000).

$$0,25 * 10.000 = \text{R\$ } 2.500,00$$

Considerando que sua posição total é de 10.000 ações, ao preço de mercado de R\$ 10,00, sua posição total é de R\$ 100.000,00, ou seja, o dividendo gerado representa 2,5% da posição.

Vamos aos cenários no vencimento da operação:

Ação se desvalorizou: você mantém o papel em carteira ao preço de mercado, assumindo a desvalorização, porém aliviou a queda em **2,5%**, que recebeu de dividendo sintético. Ganho que poderá até mesmo ser utilizado para aumentar sua posição nessa mesma ação, caso esteja dentro dos seus critérios de compra.

Ação se valorizou menos que **15%**: você participa dessa alta da ação e ainda teve o incremento dos **2,5%** adicionais que entraram em sua conta.

Ação se valorizou acima dos **15%**: você participa da alta até os **15%**, ou seja, o ganho máximo dessa operação é de **17,5%**.

Vamos aos cenários no vencimento da operação:

Reforçando: sempre devemos olhar para esses três cenários e analisar de forma criteriosa os possíveis movimentos da ação.

Para você investir com toda segurança, a Vincit Capital conta com profissionais experientes, qualificados e certificados, capazes de entender os seus reais propósitos com seus investimentos e atuar com as melhores estratégias, sempre com o objetivo de melhorar seus resultados.

Entre em contato com um de nossos assessores e faça um estudo de quanto é possível adicionar de dividendos a sua carteira de ações.

O especialista

Cristiano Lindenmeyer

Formado em Gestão financeira, possui mais de 10 anos de experiência no mercado financeiro. É especialista em renda variável e analista técnico. É Chefe na mesa de operações da Vincit Capital.



Safra Invest

Agente Autônomo de Investimentos