

Operação Estruturada Eletrobras (ELET3)

COLLAR KI (Knock-in)
103% CAPITAL PROTEGIDO

Eletrobras (ELET3)

Collar Knock-In é uma estratégia de investimento defensiva que combina Capital Garantido com participação na alta do Ativo Objeto até determinado limite de preço. A estrutura é composta pela compra do Ativo Objeto, seguida da compra de uma opção de venda (Put) com preço de exercício da opção (Strike) de 103% do valor do Ativo Objeto na data da contratação e da venda de uma opção de compra (Call) do tipo (Knock-In). Caso, a qualquer momento durante a vigência da operação, o preço do Ativo Objeto atinja o limitador da Call (Knock-In), o retorno máximo ficará limitado a o Strike da Call.

Variação do
ativo objeto

Rentabilidade

Eixo (x)	Eixo (y)
-20%	103%
-10%	103%
-5%	103%
0%	103%
5%	105%
10%	110%
15%	115%
20%	120%
20,01%	103%
30%	103%

Knock-in

Operação

Estratégia

Compra 100x ELET3(ativo objeto)
Compra 100x PUT (strike 103%)
Vende 100x CALL (strike 103% / KI 120,01%)
A proteção contempla 103% do capital nominal investido, exceto custos operacionais.

Precificação e Vencimento:

Fixing: 28 de Dezembro, 2023

Vencimento: 29 de Dezembro, 2023

Custo = (a) x (b)

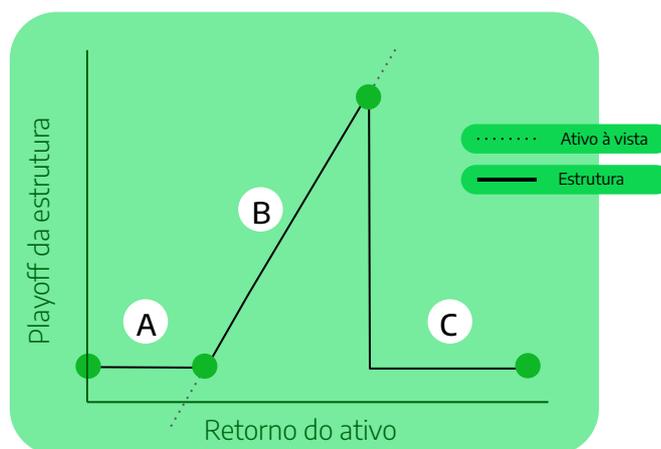
Onde:

(a) preço do ativo objeto na data de início

(b) quantidade

Data limite de início: 30/06/2023

Cenários no vencimento



Cenário A

Ativo em queda:
Capital 100% protegido mais
premio de 3%

Cenário B

Ativo em alta atingindo a
barreira:

Caso ativo atinja a barreira de
120,01% a qualquer momento, o
ganho será limitado a 103,00%

Cenário C

Alta do ativo mas sem atingir a
barreira até o vencimento:

Participa da alta até 120%

Disclaimer

"ESTE DOCUMENTO É DISTRIBUÍDO PELA ÓRAMA DTVM S.A. ("ÓRAMA"), ESTANDO EM CONFORMIDADE COM A RESOLUÇÃO CVM 20/2021. O(S) ANALISTA(S) DE VALORES MOBILIÁRIOS Marcelo Rahal Coutinho – CNPI –T em 2958, É (SÃO) O(S) SIGNATÁRIO(S) DA(S) ANÁLISE(S) DESCRITA(S) NO PRESENTE DOCUMENTO E SE DECLARA(M) INTEIRAMENTE RESPONSÁVEL(IS) PELAS INFORMAÇÕES E AFIRMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL. O(S) ANALISTA(S) ENVOLVIDOS NA ELABORAÇÃO DESTES DOCUMENTO DECLARA(M) QUE AS RECOMENDAÇÕES EVENTUALMENTE CONTIDAS NO RELATÓRIO REFLETEM ÚNICA E EXCLUSIVAMENTE SUA OPINIÃO PESSOAL SOBRE O(S) ATIVO(S) ANALISADO(S) E FOI(RAM) ELABORADO(S) DE FORMA INDEPENDENTE, INCLUSIVE EM RELAÇÃO À ÓRAMA. A ÓRAMA MANTÉM E/OU TEM INTENÇÃO DE MANTER RELAÇÕES COMERCIAIS COM UMA OU MAIS [COMPANHIAS/FUNDOS] A QUE SE REFERE ESTE RELATÓRIO. PARTE DA REMUNERAÇÃO DO(S) ANALISTA(S) É PROVENIENTE DOS LUCROS DA ÓRAMA COMO UM TODO E, CONSEQUENTEMENTE, DAS RECEITAS ORIUNDAS DE TRANSAÇÕES REALIZADAS PELA ÓRAMA. A ÓRAMA PODE ESTAR ATUANDO E/OU TER ATUADO COMO INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA E/OU PARTICIPANTE DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES MOBILIÁRIOS DE EMISSÃO DE UMA OU MAIS [COMPANHIAS/FUNDOS] CITADAS NESTE RELATÓRIO, INCLUSIVE NOS ÚLTIMOS 12 MESES. TODAS AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS NA(S) ANÁLISE(S) CONTIDA(S) NESTE DOCUMENTO FORAM REDIGIDAS COM BASE EM INFORMAÇÕES PÚBLICAS DE FONTES CONSIDERADAS FIDELÍGAS. EMBORA TENHAM SIDO TOMADAS TODAS AS MEDIDAS RAZOÁVEIS PARA ASSEGURAR QUE AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NO PRESENTE DOCUMENTO NÃO SÃO INCERTAS OU EQUÍVOCAS NO MOMENTO DE SUA PUBLICAÇÃO, A ÓRAMA E O(S) SEU(S) ANALISTA(S) NÃO RESPONDEM POR SUA VERACIDADE. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NO PRESENTE DOCUMENTO TÊM PROPÓSITO MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM UMA OFERTA DE COMPRA OU DE VENDA DE QUALQUER ATIVO. AS INFORMAÇÕES, OPINIÕES, ESTIMATIVAS E PROJEÇÕES EVENTUALMENTE CONTIDAS SE REFEREM À DATA DE SUA ELABORAÇÃO E/OU DIVULGAÇÃO, BEM COMO ESTÃO SUJEITAS A MUDANÇAS, NÃO HAVENDO OBRIGATORIEDADE DE QUALQUER COMUNICAÇÃO NO SENTIDO DE ATUALIZAÇÃO OU REVISÃO. AINDA, AS OPINIÕES A RESPEITO DE COMPRA, VENDA OU MANUTENÇÃO DOS ATIVOS OBJETO OU A PONDERAÇÃO DE TAIS ATIVOS NUMA CARTEIRA TEÓRICA EXPRESSAM O MELHOR JULGAMENTO DO(S) ANALISTA(S) RESPONSÁVEL(IS) POR SUA ELABORAÇÃO, PORÉM NÃO DEVEM SER ENTENDIDOS POR INVESTIDORES COMO RECOMENDAÇÃO PARA UMA EFETIVA TOMADA DE DECISÃO OU REALIZAÇÃO DE NEGÓCIOS DE QUALQUER NATUREZA. ESTE MATERIAL NÃO LEVA EM CONSIDERAÇÃO OS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO, SITUAÇÃO FINANCEIRA OU NECESSIDADES PESSOAIS DE UM INVESTIDOR EM ESPECÍFICO, NÃO POSSUINDO QUALQUER VINCULAÇÃO COM O PERFIL DO INVESTIDOR (SUITABILITY) E NÃO DEVENDO SER CONSIDERADO PARA ESTE FIM. ANTES DE TOMAR QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO, A ÓRAMA ACONSELHA QUE O INVESTIDOR ENTRE EM CONTATO COM O SEU ASSESSOR PARA ORIENTAÇÃO FINANCEIRA COM BASE EM SUAS CARACTERÍSTICAS E OBJETIVOS PESSOAIS, BEM COMO RECOMENDA O PREENCHIMENTO DO SEU PERFIL DE INVESTIDOR. OPERAÇÕES COM O(S) ATIVO(S) OBJETO DAS ANÁLISES PODEM NÃO SER ADEQUADAS AO PERFIL DO INVESTIDOR. RENTABILIDADE PREVISTA OU PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS PROJEÇÕES EVENTUALMENTE CONSTANTES NESTE DOCUMENTO PODERÃO TER RESULTADOS SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES DO ESPERADO. RECOMENDA-SE A ANÁLISE DAS CARACTERÍSTICAS, PRAZOS E RISCOS DOS INVESTIMENTOS ANTES DA DECISÃO DE COMPRA OU VENDA. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO, NÃO PODENDO A ÓRAMA E/OU O(S) ANALISTA(S) ENVOLVIDO(S) NA ELABORAÇÃO DESTES MATERIAL SEREM RESPONSABILIZADOS POR QUALQUER PERDA DIRETA OU INDIRETA DECORRENTE DA UTILIZAÇÃO DO SEU CONTEÚDO, CABENDO A DECISÃO DE INVESTIMENTO EXCLUSIVAMENTE AO INVESTIDOR. AS CONDIÇÕES DE MERCADO, O CENÁRIO MACROECONÔMICO, DENTRE OUTRAS CONDIÇÕES, PODEM AFETAR O DESEMPENHO DO(S) ATIVO(S) OBJETO DA ANÁLISE DESTES DOCUMENTO. FICA PROIBIDA A REPRODUÇÃO OU REDISTRIBUIÇÃO DESTES MATERIAL PARA QUALQUER PESSOA, NO TODO OU EM PARTE, QUALQUER QUE SEJA O PROPÓSITO, SEM O PRÉVIO E EXPRESSO CONSENTIMENTO DA ÓRAMA."

Mesa (21) 3797-8000 Opção 2

mesa@orama.com.br

Central de atendimento 0800 728 0880

Ouvidoria (21) 3797-8000