

Carteira Index+Prime Yield

Outubro 2025

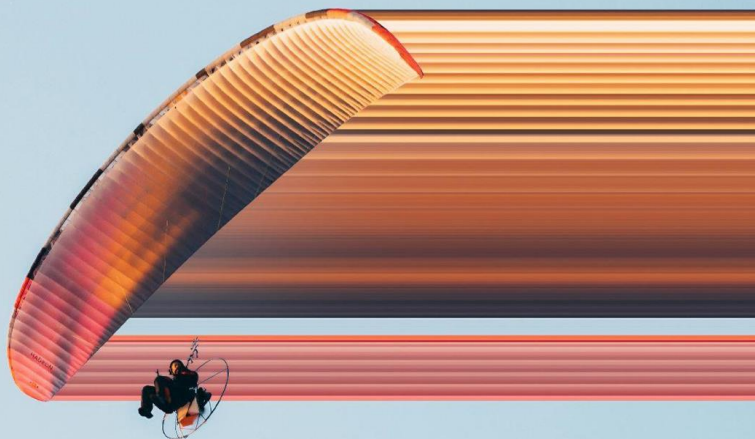
Sobre a carteira

A carteira **Index+Prime Yield** é a solução ideal para quem busca aumentar a renda com estratégias em investimentos de renda variável.

Com foco em ações de empresas que pagam bons dividendos, a estratégia utiliza o lançamento coberto de opções sobre BOVA11, buscando aumentar o rendimento da carteira, de forma simples e acessível, sem abrir mão da qualidade dos ativos.



A carteira administrada **Index+Prime Yield** aloca em ações pagadoras de dividendos com fundamentos sólidos e utiliza a estratégia de lançamento coberto de opções buscando aumentar o rendimento da carteira através de dividendos sintéticos.



Diferenciais



Busca de aumento do rendimento da carteira com lançamento coberto de opções;



Gestão Ativa da carteira;



Benefícios tributários - custódia direta dos ativos.

Explicando a estratégia

1. Baseada em outra carteira administrada: Index+ Dividendos

A Prime Yield replica a alocação da carteira Index+ Dividendos, formada por **ações** de empresas com forte geração de caixa, bom histórico de distribuição de proventos e fundamentos sólidos.

O objetivo é gerar renda recorrente via dividendos, com potencial de valorização no médio e longo prazo. Porém, diferente da carteira de dividendos, utilizamos estratégias mais sofisticadas, como a **venda de opções**, buscando limitar a volatilidade da carteira.

2. Utilização de métricas para controle de risco da carteira

A sensibilidade da carteira em relação ao Ibovespa é medida por meio do **beta** — um indicador que mostra quanto a carteira tende a se mover em relação ao índice.

Com base nesse dado, é possível calcular a exposição direcional da carteira ao mercado. Essa informação é **essencial para calibrar o uso de instrumentos derivativos na estratégia**, sempre respeitando o perfil de risco da alocação.

3. Operações com opções para controle e potencialização de retorno

A Index+ Prime Yield realiza **operações mensais** de venda de opções de compra (calls) sobre o BOVA11, ETF que replica o índice Bovespa. Essas calls são lançadas com strike acima do preço atual (fora do dinheiro - com preço de exercício acima do valor de mercado).

A estrutura busca capturar um prêmio médio entre 0,25% e 0,50% ao mês, o que representa entre 3% e 6% de retorno adicional ao ano, **sem abrir mão do recebimento de dividendos ou da valorização dos ativos da carteira**.

Importante destacar

As opções são lançadas sobre o BOVA11, e não sobre os ativos da carteira.

- Isso garante que nenhuma ação da carteira seja exercida ou vendida automaticamente, preservando posições em empresas que enxergamos com potencial de valorização no longo prazo.

Em outras palavras



Se o mercado cair

A carteira permanece exposta à variação dos ativos, mas mantém o recebimento dos dividendos e do prêmio da opção



Se o mercado subir até o preço de exercício da call

O investidor captura a valorização + dividendos + prêmio da call



Se o mercado subir além do strike

O investidor terá um ajuste negativo na estratégia de derivativos. Contudo, o investidor permanece com os ativos e o prêmio recebido pela estratégia

Exemplificando a estratégia

Lançamento coberto

No exemplo abaixo, o BOVA11 inicia o mês a R\$ 133,64, e é realizada a venda de uma call com strike a 104% do valor inicial, ou seja, R\$ 138,99. Com essa operação, o investidor recebe um prêmio de 0,45% no início do período. Caso o BOVA11 se valorize até 4% no mês, atingindo exatamente o strike da opção, o investidor atinge o retorno máximo possível da estrutura, de 4,45%, composto pela valorização do ativo até o strike (4%) mais o prêmio da call (0,45%).

Se o BOVA11 ultrapassar esse nível, o investidor não participa da valorização excedente, mas mantém o prêmio recebido, e o retorno permanece travado em 4,45%. Por outro lado, se o BOVA11 ficar abaixo do strike, a opção não é exercida. O investidor permanece com sua carteira intacta, recebe os dividendos das ações e ainda acumula o prêmio da opção.

Em um cenário de estabilidade no preço do BOVA11, o retorno no mês será de 0,45%, correspondente apenas ao prêmio. Já em caso de queda do BOVA11, o prêmio recebido ajuda a reduzir a perda líquida. Por exemplo, se o ativo cair 3%, o retorno do investidor será de -2,55%.

Ativo	Preço*	Call	Yield
BOVA11	R\$ 133,64	104,00%	0,45%

Simulações de preço no vencimento	Valorização	Exercício da opção	Valor da opção no vencimento	Retorno investidor
R\$ 120,28	-10%	NÃO	R\$ 0,00	-9,55%
R\$ 121,61	-9%	NÃO	R\$ 0,00	-8,55%
R\$ 122,95	-8%	NÃO	R\$ 0,00	-7,55%
R\$ 124,29	-7%	NÃO	R\$ 0,00	-6,55%
R\$ 125,62	-6%	NÃO	R\$ 0,00	-5,55%
R\$ 126,96	-5%	NÃO	R\$ 0,00	-4,55%
R\$ 128,29	-4%	NÃO	R\$ 0,00	-3,55%
R\$ 129,63	-3%	NÃO	R\$ 0,00	-2,55%
R\$ 130,97	-2%	NÃO	R\$ 0,00	-1,55%
R\$ 132,30	-1%	NÃO	R\$ 0,00	-0,55%
R\$ 133,64	0%	NÃO	R\$ 0,00	0,45%
R\$ 134,98	1%	NÃO	R\$ 0,00	1,45%
R\$ 136,31	2%	NÃO	R\$ 0,00	2,45%
R\$ 137,65	3%	NÃO	R\$ 0,00	3,45%
R\$ 138,99	4%	SIM	R\$ 0,00	4,45%
R\$ 140,32	5%	SIM	R\$ 1,34	5,45%
R\$ 141,66	6%	SIM	R\$ 2,67	6,45%
R\$ 142,99	7%	SIM	R\$ 4,01	7,45%
R\$ 144,33	8%	SIM	R\$ 5,35	8,45%
R\$ 145,67	9%	SIM	R\$ 6,68	9,45%
R\$ 147,00	10%	SIM	R\$ 8,02	10,45%

*Preço hipotético de fechamento do ativo na data da operação

Livre de Burocracias

Operar com derivativos geralmente é um processo complexo, custoso e desalinhado com os interesses do cliente

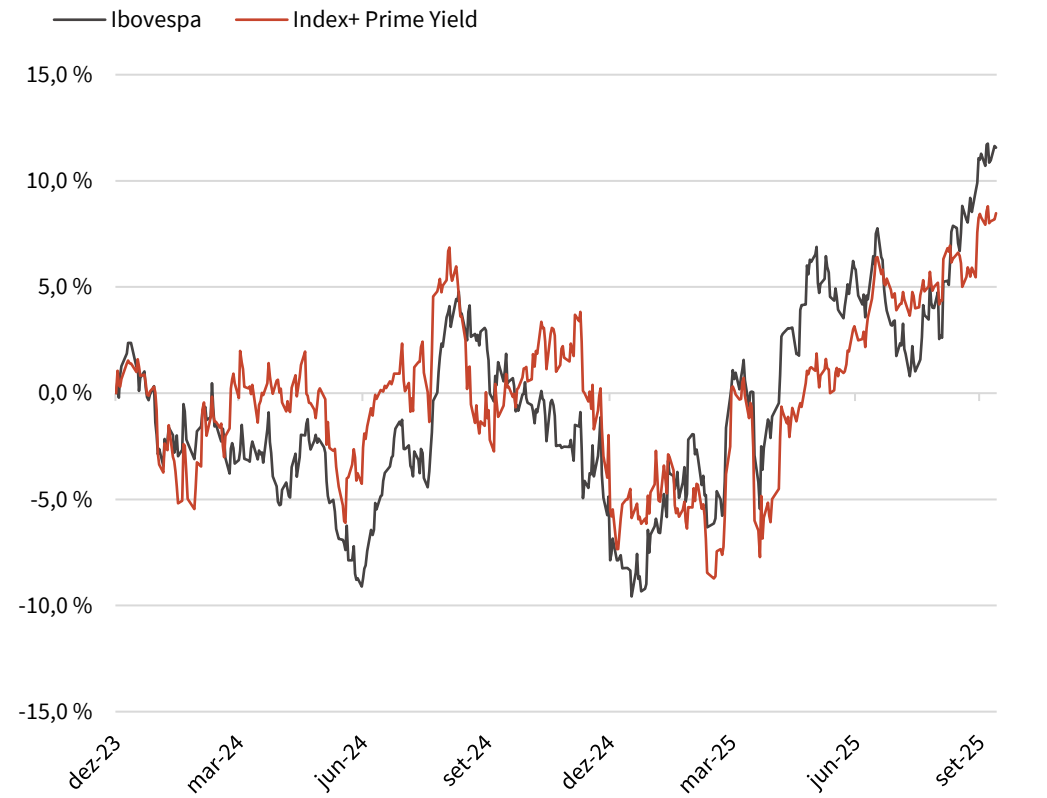
Na Warren, simplificamos tudo para você, entregando otimização e eficiência, com um atendimento personalizado para atender os objetivos do cliente

Carteiras Administrada

Oferecemos um serviço exclusivo e personalizado, com um valor agregado que vai além dos investimentos comuns.

Mais do que uma carteira, um investimento singular e dificilmente encontrado em outras instituições.

Rentabilidade da Carteira



2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield	2,14%	-5,65%	7,97%	-0,90%	2,11%	4,45%	0,13%	1,67%	2,02%				14,21%	8,48%
IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%				21,58%	11,56%

2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield	-5,02%	2,45%	1,75%	-0,54%	-4,26%	4,32%	2,46%	1,41%	-4,06%	3,02%	-2,36%	-5,02%	-6,32%	-5,01%
IBOV	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	-8,24%

2023	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez*	Ano	Acum.
Index+ Prime Yield												1,40%	1,40%	1,40%
IBOV												2,37%	2,37%	2,37%

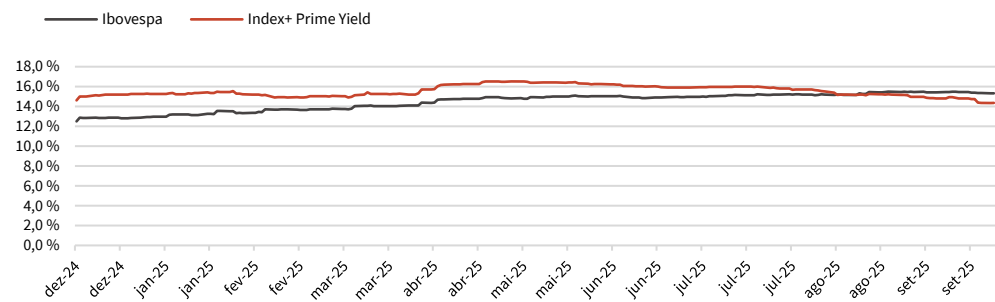
*Data de início – 18/12/2023

Informações essenciais

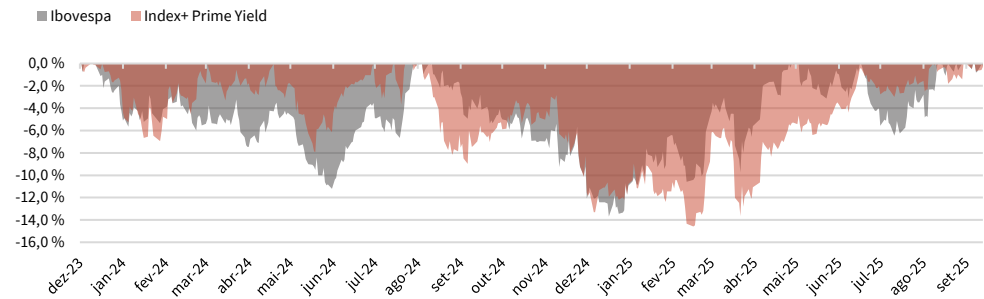
Correlação

	Ibovespa	CDI	Index+ Prime Yield
Ibovespa	1,00	0,04	0,70
CDI	0,04	1,00	0,03
Index+ Prime Yield	0,70	0,03	1,00

Janela móvel de volatilidade anualizada - 252 dias



Drawdown



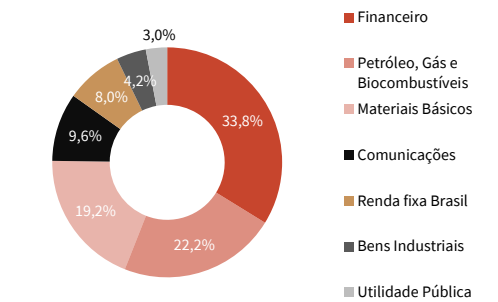
Ativo	Volatilidade	Média	Mínimo	Máximo
Ibovespa	13,85 %	14,47 %	12,49 %	15,49 %
Index+ Prime Yield	14,41 %	15,54 %	14,34 %	16,52 %

Informações essenciais

Carteira de Outubro

Empresa	Ticker	Posição
PETROBRAS	PETR4	12,34%
BB SEGURIDADE	BBSE3	11,97%
ITAUSA	ITSA4	10,23%
PETRORIO	PRI03	9,86%
VALE	VALE3	8,26%
INVESTO TESOURO SELIC	LFTS11	8,01%
IRANI	RANI3	7,65%
BANCO ABC	ABCB4	5,02%
TELEFÔNICA BRASIL	VIVT3	4,86%
UNIFIQUE	FIQE3	4,75%
KEPLER WEBER	KEPL3	4,18%
CAIXA SEGURIDADE	CXSE3	4,17%
VITTIA	VITT3	3,30%
ENGIE BRASIL	EGIE3	3,00%
BANRISUL	BRSR6	2,41%

Perfil da Carteira: Arrojado



Data lançamento da opção	15/09/2025
Data vencimento da opção	20/10/2025
Prêmio coletado	0,50%
Moneyness	102%
Strike	R\$ 143,26

Regras

Mínimo de Aplicação Inicial	R\$ 50.000
Novas movimentações ¹	R\$ 25.000
Resgate parcial ou total ²	Até 30 dias
Taxa de administração ³	1,5% ao ano
Taxa de performance ⁴	10% sobre o que exceder o IBOV

(1) Novos aportes são realizados somente no rebalanceamento mensal , que ocorre na terceira segunda-feira do mês.
(2) Resgates parciais e totais são realizados somente no rebalanceamento mensal, que ocorre na terceira segunda-feira do mês.
(3) 1,5% de taxa de administração cobrado mensalmente na conta do cliente. Demais custos estão incorporados nas condições iniciais da operação.
(4) Taxa cobrado semestralmente na conta do cliente.



A Carteira Administrada é um serviço de gestão profissional de ativos, conforme autorizado pela CVM. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa. As informações presentes neste material publicitário são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente. Os ativos que integram a carteira administrada estão apreçados a valor justo .

Esse material é produzido e divulgado pela Warren Investimentos, estando protegido pela leis de propriedade industrial. É vedada sua cópia, reprodução e/ou alteração sem a autorização da Warren Investimentos

