COE

Certificado de Operações Estruturadas

O COE é uma modalidade de investimento que combina, em um único produto, segurança e potencial de ganhos com elementos de renda fixa, ações e derivativos, além de acesso a mercados diversificados como moedas, índices e commodities.

No Brasil, a principal modalidade de COE é a de capital protegido, em que o cliente não perde o valor investido caso o desempenho da estratégia seja negativo na data de vencimento. Na Ágora, também é possível encontrar opções com rentabilidade mínima garantida.

Vantagens

- Potencial de ganhos de renda variável com a segurança de renda fixa.
- Possibilidade de investir em produtos sofisticados, normalmente de difícil acesso ao investidor pessoa física.
- Acesso ao mercado internacional sem a necessidade de envio de recursos para o exterior.
- Diversificação dos investimentos.
- Isenção de taxas de custódia, de corretagem e de administração.

Como investir

- Verifique se o produto é compatível com seu perfil de investidor.
- Leia atentamente o termo de ciência de risco e o documento de informações essenciais para conhecer
- Condições de resgate, prazos, estratégia e indexador.
- Invista de forma rápida e simples pelo site ou pelo app da Ágora.

Conheça *agora* o

>> COE Microsoft

Ganho Limitado na Alta com Retorno Mínimo Garantido

Características da estrutura

- Ganho vinculado à alta das ações da Microsoft (MSFT UW)
- Rentabilidade mínima garantida de 7% a.p.
- Não há exposição às oscilações cambiais
- 100% do capital protegido

Início do período de reserva
01/11/2023

Encerramento de reservas*
16/11/2023, às 12h

Valor mínimo para aplicação
R$ 1.000,00

Mais detalhes

Ativo subjacente
Ações da Microsoft (MSFT UW)

Emissor
BANCO BRADESCO S.A.

Rating do emissor (escala doméstica)
FITCH, AAA

Emissão, integralização e liquidação financeira
17/11/2023

Data de referência para a cotação inicial
Fechamento do dia 16/11/2023

Prazo para vencimento
24 meses

Carência/resgate antecipado
Sem Possibilidade de Resgate Antecipado

Modalidade**
Valor nominal 100% protegido

Tributação
Tabela regressiva do IR

*Modelo liquidação Bradesco: É necessário ter limite operacional suficiente na conta da Ágora para cobrir a reserva no momento do encerramento delas. Para alterar limite operacional, entre em contato com sua agência.

Modelo liquidação Ágora: É necessário ter saldo suficiente disponível na conta da Ágora no momento do encerramento das reservas.

**Todos os cenários de Rentabilidade Bruta são válidos apenas no vencimento do COE. Caso ocorra um resgate antecipado, nenhuma das rentabilidades supracitadas poderá ser garantida, inclusive a proteção de capital investido.

> Cenários de Remuneração

> 1º cenário

Desvalorização ou Valorização do ativo subjacente até o nível de remuneração mínima de 7% a.p. a rentabilidade é determinada pelo nível de remuneração garantida, estabelecida na data de emissão.

> 2º cenário

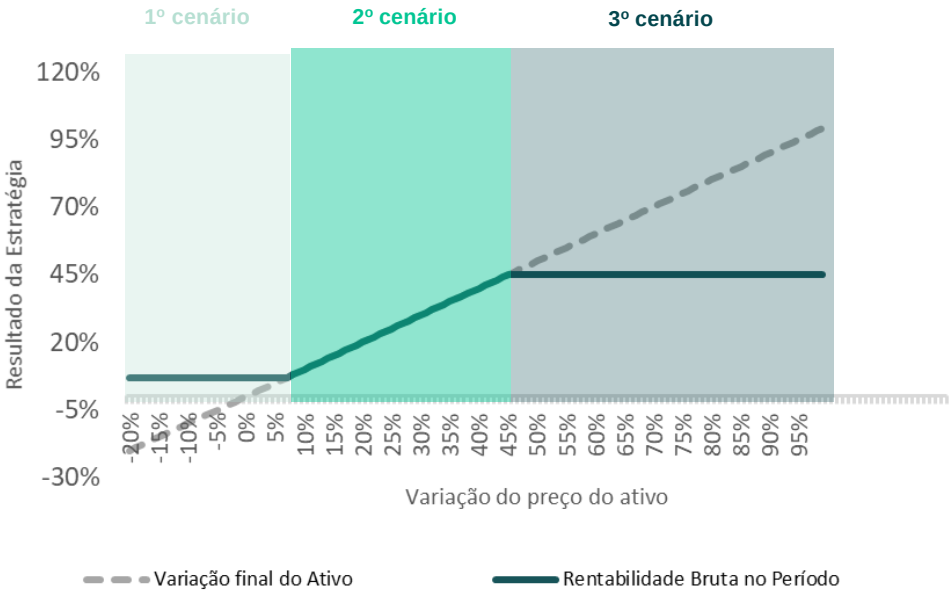
Valorização do ativo subjacente acima do nível de remuneração mínima de 7% a.p. até o limitador de ganho máximo (entre 43% a.p. e 47% a.p.): a remuneração é dada pela variação percentual do ativo

> 3º cenário

Valorização do ativo subjacente acima do nível do limitador de ganho máximo estabelecido na emissão: a remuneração é dada exatamente pelo limitador de ganho máximo (entre 43% a.p. e 47% a.p.).

Exemplo na prática

A simulação considera limitador de alta em 45% a.p com retorno mínimo de 7% a.p.



	Variação (%) final do ativo	Retorno do COE no período	Retorno do COE ao Ano (base 252)
1º cenário	-10,00%	7,00%	3,33%
	-5,00%	7,00%	3,33%
	0,00%	7,00%	3,33%
	5,00%	7,00%	3,33%
2º cenário	7,50%	7,50%	3,57%
	9,00%	9,00%	4,26%
	15,00%	15,00%	7,01%
	25,00%	25,00%	11,42%
	40,00%	40,00%	17,71%
3º cenário	65,00%	45,00%	19,73%
	75,00%	45,00%	19,73%
	100,00%	45,00%	19,73%

Os parâmetros calculados para o exemplo de rentabilidade consideram a média entre o retorno mínimo e máximo almejado até a data de emissão do COE, podendo se alterar significativamente até a emissão. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES, E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

> Mais detalhes sobre a Empresa

A Microsoft, conhecida por seus sistemas operacionais Windows e pacote Office, desenvolve e licencia softwares para consumidores e empresas.
A companhia está organizada em três principais segmentos:

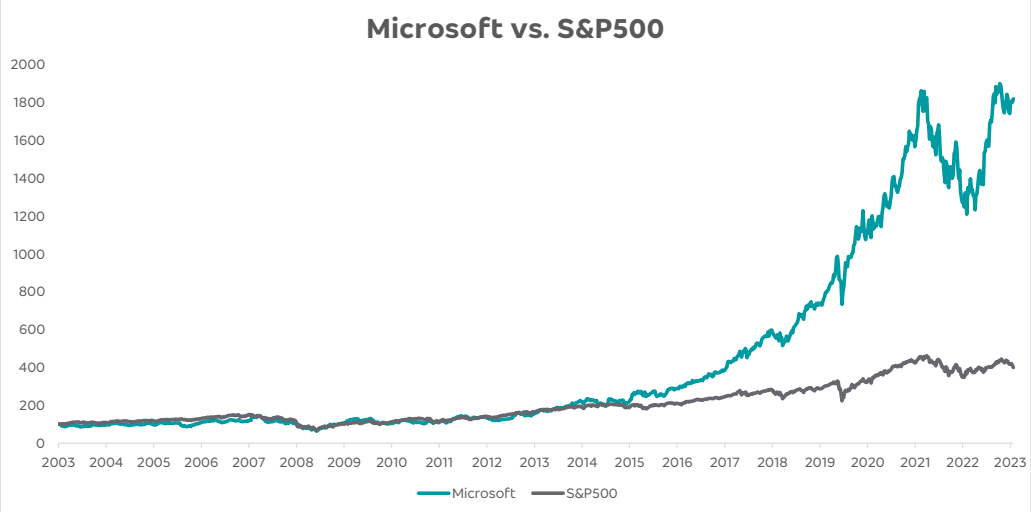
- Produtividade e processos (Microsoft Office, Office 365, Exchange, SharePoint, Skype, LinkedIn, Dynamics);
- Cloud Intelligence (Azure, infraestrutura e plataforma como serviço, Windows Server OS, SQL Server);
- Computação pessoal (Windows, Xbox, buscador Bing, publicidade, laptops, tablets e desktops).

As nuvens públicas são a maneira mais comum de implantação da computação em nuvem. Os recursos de nuvem (como servidores e armazenamento) pertencem a um provedor de serviço de nuvem terceirizado, são operados por ele e entregues pela Internet.

Com uma nuvem pública, todo o hardware, software e outras infraestruturas de suporte são de propriedade do provedor de nuvem e gerenciadas por ele. A nuvem pública é amplamente considerada o futuro da computação empresarial, e o Azure da Microsoft é um serviço que se beneficia da evolução tanto de ambientes híbridos (tipo de computação em nuvem que combina uma infraestrutura privada com uma nuvem pública) como também de ambientes puramente de nuvem pública.

Além disso, a Microsoft tem posições semelhantes a um monopólio em várias áreas (como sistemas operacionais e Office) que servem como fontes de renda para ajudar a impulsionar o crescimento do Azure. Já o Microsoft 365 continua se beneficiando do aumento das vendas das unidades a preços cada vez mais elevados, já que os clientes estão dispostos a pagar por maior segurança digital e pelo Microsoft Teams, tendência que deve continuar nos próximos anos.

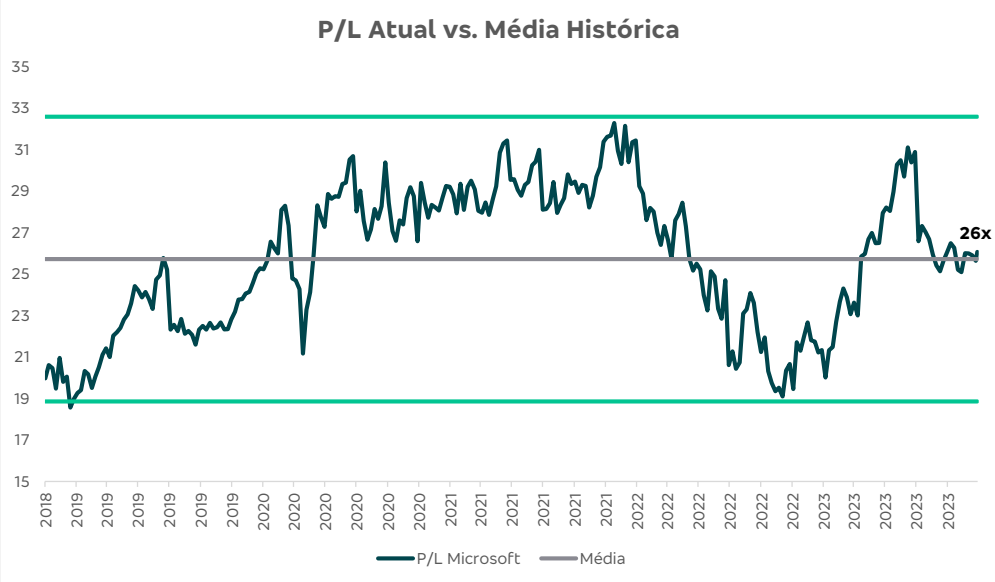
Como pontos negativos da Microsoft, destacamos a fraca presença no segmento de aparelhos de telefonia móvel, além de não ser o principal player nos segmentos onde estão suas principais fontes de crescimento, nomeadamente Azure e Dynamics.



Fonte: Bloomberg

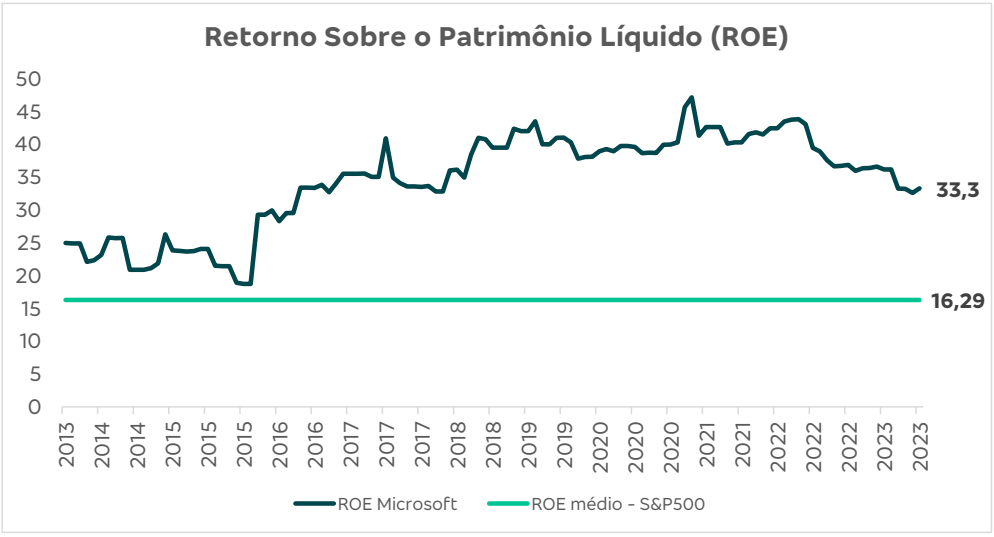
> Mais detalhes
sobre a Empresa

As ações da Microsoft negociam em linha com a média do múltiplo P/L dos últimos 5 anos de aproximadamente 26x, o que nos parece razoável considerando o potencial de crescimento que a empresa possui. Além disso, a empresa é acompanhada por 64 analistas, dos quais 59 recomendam compra, 5 sugerem manutenção e nenhum possui recomendação de venda para o ativo. O preço-alvo médio para as ações é de U$ 403,38, o que representa um upside esperado de aproximadamente 20%.



Fonte: Bloomberg

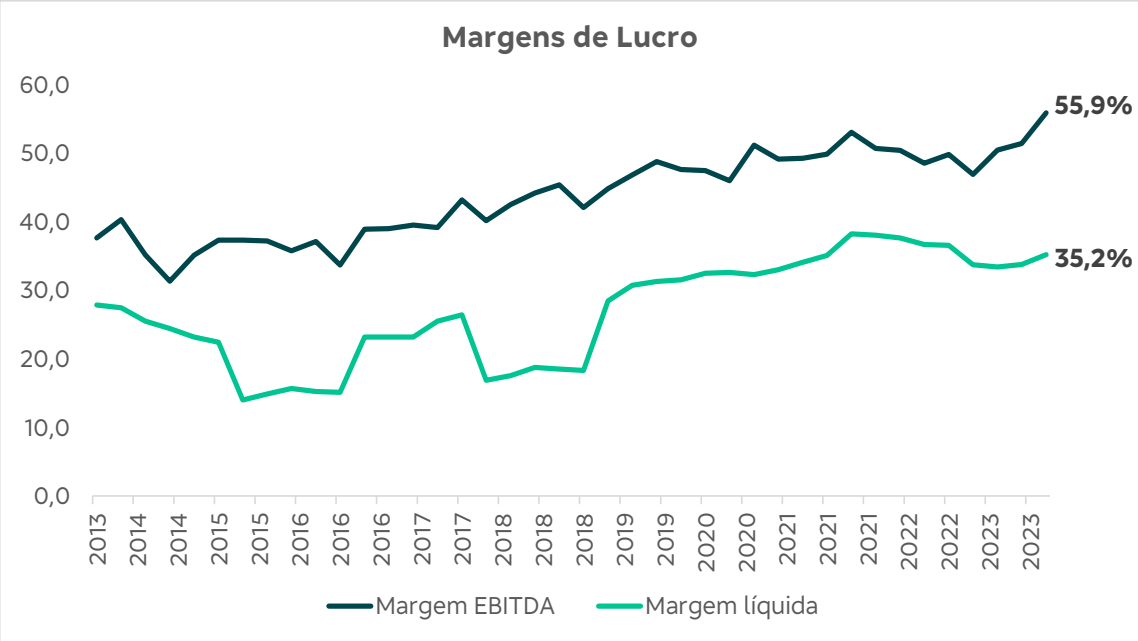
Além disso, nos últimos 10 anos, a Microsoft apresentou grande aumento de sua rentabilidade sobre o capital, medida pelo múltiplo ROE. O número atual é de 33,3%, significativamente acima do ROE médio do S&P500 de 16,29%. Em outras palavras, a Microsoft é operacionalmente mais rentável que a média das maiores empresas americanas.



Fonte: Bloomberg

> Mais detalhes
sobre a Empresa

A elevada rentabilidade sobre o capital tem sido sustentada pelo elevado nível das margens de lucro - condição encontrada apenas em empresas que exercem algum tipo de liderança em seus respectivos mercados de atuação, com poder de precificação e em segmentos com elevadas barreiras de entrada. Nesse sentido, as altas margens de lucro oferecem maior resiliência e previsibilidade para os resultados



Fonte: Bloomberg

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Clientes com modelo de liquidação Bradesco: É necessário ter limite operacional suficiente na conta da Ágora para cobrir a reserva no momento do encerramento delas. Para alterar limite operacional, entre em contato com sua agência.

Clientes com modelo de liquidação Ágora: É necessário ter saldo suficiente disponível na conta da Ágora no momento do encerramento das reservas.

LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (DIE), O TERMO DE ADESÃO E O MATERIAL PUBLICITÁRIO ANTES DE APLICAR NESTE CERTIFICADO DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS, os quais estão disponíveis por meio do seu assessor e/ou no site da Ágora.
A PRESENTE OFERTA FOI DISPENSADA DE REGISTRO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM. A DISTRIBUIÇÃO DO CERTIFICADO DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS – COE NÃO IMPLICA, POR PARTE DOS ÓRGÃOS REGULADORES, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU DE ADEQUAÇÃO DO CERTIFICADO À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMISSOR OU DA INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA.

COE é um produto que possui risco de investimento, inclusive, o recebimento dos montantes devidos ao investidor está sujeito ao risco de crédito do emissor do certificado.

Este documento foi preparado com as informações necessárias ao atendimento das melhores práticas de mercado estabelecidas pelo código ANBIMA de regulação e melhores práticas de negociação de instrumentos financeiros.

Certificados de Operações Estruturadas (COE) não possuem cobertura de crédito pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Todos os cenários de rentabilidade bruta são válidos apenas no vencimento do COE. Caso ocorra um resgate antecipado, nenhuma das rentabilidades supracitadas poderá ser garantida, inclusive a proteção de capital investido. A rentabilidade líquida depende da tributação aplicável.

A nota de rating AAA do Banco Bradesco foi emitida pela Standard & Poor's na categoria crédito nacional de longo prazo.

É obrigatória a leitura do Documento de Informações Essenciais (DIE) previamente à aquisição do COE, com especial atenção aos fatores de risco.

Este material não representa promessa de compra e venda ou recomendação, sendo que a decisão final de proceder com o investimento será exclusivamente do cliente. Investimentos estão sujeitos a oscilação de preços, podendo resultar em perdas patrimoniais, considerando-se os diversos tipos de risco a que estão expostos. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Consulte os riscos das operações e a compatibilidade com o seu perfil antes de investir e mantenha seu cadastro atualizado. A Ágora se resguarda o direito de não dar sequência a operações fora do perfil de investidor e/ou com cadastros não ativos ou desatualizado. Recomendado para perfil a partir de moderado.

Este material é destinado para investidores residentes fiscais no Brasil. Caso tenha recebido este material de terceiros não vinculados à Ágora, favor desconsiderar.

Este material se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a autorização da Ágora.

Precisa falar com a gente?

Se você tem alguma dúvida, teve um problema ou gostaria de falar com um especialista, entre em contato através de um dos nossos canais de atendimento.

Nossos especialistas em investimento estão à sua disposição de segunda a sexta-feira, das 9h às 18h (horário de Brasília)

> Regiões metropolitanas
4004 8282

> Demais localidades
0800 724 8282