

## **Anexo 1 - Entrevista**

### **SIN412 - Desenvolvimento de Aplicações em Sistemas de Informação**

#### **Divisão do escopo**

- 1. Reconhecimento do processo de tomada de decisão de um investidor em opções**
- 2. Perguntas sobre as ferramentas do contexto atual do investidor**
- 3. Perguntas sobre as dificuldades da tarefa e do sistema atual (caso exista)**
- 4. Perguntas para enumeração de recursos essenciais para o sistema**
- 5. Perguntas para melhoria de recursos pré-estabelecidos**

#### **A. Reconhecimento do processo atual**

**P: Descreva o seu processo de escolha de uma opção na hora de investir.**

**R<sub>1</sub>:** Início com alguma estratégia em foco para decidir que tipo de opção preciso a partir do mercado. Com um escopo de opções em mente, busco as informações de opções no [opcoes.net.br](http://opcoes.net.br) para buscar a mais adequada. Depois disso monto tabelas com essas opções no excel, para escolher as melhores. Nesse processo faço alguns cálculos no próprio excel para pegar informações de desempenho, e por fim determino minha estrutura de operação.

**R<sub>2</sub>:** Para escolher uma opção costumo ir ao site da B3, lá posso baixar um CSV com todas os registros de opções em um ano. Como são muitas opções, passo os dados para o excel e aplico filtros nas colunas para pegar o ativo que eu quero. Com os produtos filtrados seleciono de forma generalizada os que mais chamaram a atenção, separando para aplicar alguns cálculos. Com esses cálculos de performance consigo escolher qual seria a opção melhor para o meu cenário de investimento.

**P: Quais são os dados que você considera necessários para avaliar uma opção?**

**R<sub>1</sub>:** Informações de valor da cota, preço strike, data de expiração e ativo base são informações básicas essenciais. Além dessas utilizo muito as greeks, como vega, gama, delta e teta. E tiro algumas informações a partir do cálculo de Black & Scholes.

**R<sub>2</sub>:** Utilizo a maioria dos dados cadastrais da B3 e o resto faço cálculos de greeks, cálculos de valores, como o valor intrínseco e as vezes o hedge ratio para algumas operações específicas.

**P: Como você controla suas operações que envolvem opções?**

**R<sub>1</sub>:** Hoje não registro nada das minhas operações, só tenho as opções de forma individual na corretora e algumas anotações no excel.

**R<sub>2</sub>:** Não tenho ferramentas para controlar as operações, só uso a corretora para acompanhar o andamento dia a dia.

**P:** Com que frequência você estrutura novas operações?

**R<sub>1</sub>:** Depende da oportunidade, mas em média pelo menos 3 vezes por semana.

**R<sub>2</sub>:** Costumo usar opções como forma de proteger minha carteira, então sempre faço reestruturações mensalmente.

## **B. Ferramentas e auxiliares do contexto atual**

**P:** Você utiliza alguma ferramenta para consultar dados de opções?

**R<sub>1</sub>:** Utilizo o site opções.net.br e a B3.

**R<sub>2</sub>:** Só faço consultas no site da B3.

**P:** O que você considera como um problema na ferramenta que usa?

**R<sub>1</sub>:** Não tenho 100% de confiança nos dados que vejo porque já vi algumas diferenças em relação aos dados da B3, que são os mais confiáveis. Além disso, a experiência na plataforma não é muito boa, ela tem uma aparência muito antiga. A maioria das vezes só uso ela como auxiliar para montar minhas planilhas no excel ou para fazer consultas rápidas e buscar depois na B3.

**R<sub>2</sub>:** Hoje só uso a B3 para buscar os dados e monto as estruturas que preciso e os cálculos no excel, já tentei utilizar algumas ferramentas, mas não gostei muito da aparência e dos recursos, além de algumas funcionalidades nelas serem pagas, e não faz sentido eu usar uma ferramenta paga para o meu objetivo.

**P:** Existe algum recurso que você considera essencial, mas não existe na ferramenta?

**R<sub>1</sub>:** Hoje não vejo uma opção interessante para montar estruturas de operações mais complexas e gerar visões dos dados. Não encontro também histórico de preços de opções que poderiam me ajudar muito na análise. Além disso, a falta de filtros dificulta minha busca no site que eu uso. Todo o processo de cálculo das informações que preciso é manual porque não confio nos dados do site.

**R<sub>2</sub>:** Buscar as informações é um trabalho manual que demanda muito tempo, a B3 publica CSV's com muitas opções e não existe nenhum filtro para eu buscar um papel específico. Por eu não usar nenhuma ferramenta gasto muito tempo montando e buscando todos os dados que preciso. Além disso monto as estruturas no excel, então a parte visual não é boa, e tenho que fazer os cálculos toda hora que vou mexer com novos dados.

**P:** Descreva alguns pontos positivos e recursos da ferramenta atual.

**R<sub>1</sub>:** Comparado com a não utilização da ferramenta, consigo encontrar as opções de um jeito mais fácil, além disso ela tem uma grade de opções, onde dá para procurar por todas as opções de um ativo base.

**R<sub>2</sub>:** Na B3 tenho certeza de que os dados vão ser os mais confiáveis e consigo gerar macros no excel para acelerar o processo.

### **C. Dificuldades da tarefa**

**P: Descreva pontos negativos da ferramenta que você utiliza.**

**R<sub>1</sub>:** A experiência é muito ruim, os gráficos e a plataforma no geral têm uma aparência antiga. Também não tenho muita confiança nos dados, então muitas vezes faço os cálculos por minha conta ou faço uma validação.

**R<sub>2</sub>:** O processo de buscar e gerar as planilhas no excel é muito manual e lento, gasto muito tempo para pegar e tratar os dados da maneira que eu quero, não consigo gerar visualizações interessantes.

**P: Quais problemas você enfrenta para obter informações de opções?**

**R<sub>1</sub>:** A confiabilidade dos dados costuma ser um problema, e por se tratar de um fluxo crítico que pode determinar uma decisão errada minha tenho que fazer várias validações.

**R<sub>2</sub>:** O formato dos dados da B3 precisa de muitas tratativas por vir em csv e txt, o que gasta muito tempo, além disso não consigo filtrar os dados que eu quero de imediato, já que eles chegam em blocos anuais. Não tenho acesso a uma interface visual para ver os dados de forma clara.

**P: Quais são as maiores dificuldades durante o processo de seleção de uma opção até a montagem de uma estrutura de operação.**

**R<sub>1</sub>:** Fazer os cálculos e testar a estrutura de operação costumam gastar muito tempo por ser um processo manual.

**R<sub>2</sub>:** A coleta dos dados e a normalização deles é a parte mais trabalhosa e que demanda mais tempo.

**P: Você possui algum problema relacionado a estrutura de operação após a execução da operação em si?**

**R<sub>1</sub>:** Hoje, após colocar em prática uma estrutura de operação que montei antes, não tenho nenhuma ferramenta que registra minha estrutura, só acompanho as opções de forma individual e tenho que deixar tudo anotado em planilhas para lembrar qual opção faz parte de determinada operação.

**R<sub>2</sub>:** Hoje salvo minhas estruturas de um jeito muito primitivo, apenas gravo elas no excel também para na hora de acessar a corretora conseguir identificar se alguma opção que comprei está em conjunto com outra.

#### **D. Enumeração de recursos essenciais**

**P: Quais recursos você considera essenciais para realizar uma boa estrutura de operação de opções?**

**R<sub>1</sub>:** A visualização das informações das opções selecionadas, como greeks e métricas de desempenho, a observação de gráficos de payoff para saber a partir de quais valores a estrutura começará a dar retorno

**R<sub>2</sub>:**

**P: Quais são suas preocupações ao utilizar uma plataforma para análise de opções?**

**R<sub>1</sub>:** Confiabilidade dos dados e segurança dos meus dados de registro na plataforma.

**R<sub>2</sub>:** Os custos são minha maior preocupação, por não ser viável para mim.

**P: Qual sua opinião sobre o uso de sistemas que automatizem sua atividade nesse escopo?**

**R<sub>1</sub>:** Um sistema que tivesse os recursos mesmo que básicos, mas com bons testes para que os dados estejam coerentes com o real ajudaria muito.

**R<sub>2</sub>:** Aumentaria muito meu desempenho, não precisaria gastar horas coletando e normalizando dados brutos, poderia até melhorar nas minhas análises.

#### **E. Melhoria do cenário atual**

**P: Conforme os recursos listados abaixo, você adicionaria alguma funcionalidade no sistema?**

- Visualização de registro de opções
- Gráfico de diário de transações
- Criação de operações estruturadas
- Geração de payoffs
- Mecanismo de busca avançada por filtros
- Grade das opções de uma ação
- Perfil específico para cada usuário / salvar operações
- Cálculo de métricas de mercado (greeks + payoff) por opção

**R<sub>1</sub>:** Hoje não vejo nenhum lugar que dá a opção de criar uma opção fictícia para eu testar uma operação, poderia ser uma boa ideia, e ajudaria para testar alguns cenários ou ajustar uma opção com os valores de uma real do dia.

**R<sub>2</sub>:** Poderia ser interessante poder compartilhar as estruturas de operação com os outros usuários da plataforma, assim quem quisesse poderia publicar as suas e ajudaria os outros usuários com alguns insights.