

## MSTY YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF

### Cash-flow gerado por Bitcoin

#### 1. Introdução

O YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF (MSTY) é um fundo negociado em bolsa (ETF) que tem captado a atenção de investidores devido à sua estratégia inovadora de geração de rendimentos através de opções cobertas, centrada no desempenho da MicroStrategy Incorporated (MSTR), exposta ao Bitcoin.

O MSTY é um ETF gerido pela YieldMax que combina a detenção de posições no índice MSTR (MicroStrategy) com estratégias de opções, nomeadamente a venda de opções de compra cobertas (covered calls), sendo projetado para gerar rendimentos consistentes, aproveitando a volatilidade do preço das ações da MSTR, ao mesmo tempo que procura mitigar riscos associados a flutuações de mercado.

O objetivo do fundo é maximizar retornos através de prémios de opções, tendo como estratégia de gestão de risco a redução da volatilidade em comparação com a detenção direta de ações da MSTR, oferecendo exposição ao desempenho da MSTR com uma abordagem de gestão ativa.

#### 2. Vantagens e desvantagens

Categoria	Descrição
<b>Vantagens do MSTY</b>	
<b>Rendimentos Consistentes</b>	A venda de opções cobertas gera prémios mensais, proporcionando um fluxo de rendimentos estável, mesmo em mercados voláteis. O <i>dividend yield</i> é elevado, conforme detalhado no histórico de dividendos.
<b>Mitigação de Risco</b>	A estratégia de opções cobertas reduz a volatilidade do portefólio em comparação com a posse direta de ações da MSTR, oferecendo proteção em mercados em baixa.
<b>Diversificação</b>	O MSTY permite aos investidores diversificar o portefólio, combinando exposição a ações com rendimentos de opções, sem a necessidade de gerir diretamente estratégias complexas de opções.
<b>Gestão Profissional</b>	Gerido pela YieldMax, o fundo beneficia da experiência de gestores especializados em estratégias de opções, reduzindo a complexidade para investidores individuais.
<b>Exposição indireta ao Bitcoin</b>	A MSTR é conhecida pela sua forte aposta em Bitcoin, o que pode atrair investidores interessados em exposição indireta ao Bitcoin com menor risco direto.
<b>Desvantagens do MSTY</b>	
<b>Complexidade da Estratégia</b>	A estratégia de opções cobertas é complexa e pode ser difícil de compreender para investidores menos experientes, dificultando a avaliação independente do desempenho do fundo.
<b>Limitação de Ganhos</b>	A venda de opções cobertas limita o potencial de valorização, especialmente em mercados em alta, onde os ganhos podem ser inferiores aos de um investimento direto na MSTR.
<b>Comissões de Gestão</b>	A comissão de administração do MSTY é de 0,99%, o que pode reduzir a rentabilidade líquida, especialmente em períodos de retornos mais baixos.
<b>Dependência do Desempenho da MSTR</b>	O rendimento do MSTY está diretamente correlacionado com o desempenho da MicroStrategy, o que implica exposição a riscos específicos da empresa, como a sua estratégia de investimento em Bitcoin.

Categoria	Descrição
Risco Cambial	Para investidores portugueses, o investimento em dólares implica risco cambial, uma vez que flutuações na taxa de câmbio entre o euro e o dólar podem impactar negativamente o valor do investimento.

### 3. Riscos e Benefícios

Categoria	Descrição
<b>Riscos do MSTY</b>	
Risco de Mercado	O MSTY está sujeito a flutuações no preço da MSTR, que podem ser significativas devido à sua exposição ao mercado da Bitcoin.
Risco de Volatilidade	Apesar da mitigação proporcionada pelas opções cobertas, o fundo não elimina completamente a volatilidade, especialmente em cenários de quedas acentuadas do mercado.
Risco de Liquidez	Embora o MSTY seja negociado em bolsa, a liquidez pode ser limitada em comparação com ETFs mais populares, o que pode afetar a facilidade de compra e venda.
Risco Fiscal	A legislação tributária, tanto nos EUA como em Portugal, vão impactar a rentabilidade líquida, especialmente em relação a dividendos e ganhos de capital. Retenção 15% USA e 13% em Portugal.
Risco Operacional	A gestão ativa do fundo implica depender da competência dos gestores da YieldMax, e erros estratégicos podem levar a perdas.
<b>Benefícios do MSTY</b>	
Fluxo de Rendimentos Elevado	O <i>dividend yield</i> médio anualizado, calculado com base no histórico de dividendos, é atrativo, oferecendo retornos consistentes para investidores focados em rendimentos passivos.
Proteção em Mercados em Baixa	A estratégia de opções cobertas pode amortecer perdas durante quedas de mercado, oferecendo maior estabilidade em comparação com ações individuais.
Acesso a Estratégias Avançadas	O MSTY permite que investidores acedam a estratégias de opções sem a necessidade de conhecimento técnico avançado.
Potencial de Crescimento	A exposição à MSTR oferece potencial de valorização, especialmente em cenários de alta do mercado de criptomoedas.

### 4. Histórico de Dividendos

# MSTR (MSTY) Dividendo 2025

MSTR -0,04%

Rendimento de dividendos: **68,54%**

Valor do dividendo: **\$ 1,24**

Última data ex: **31 de julho de 2025**

Última data de pagamento: **01 de agosto de 2025**

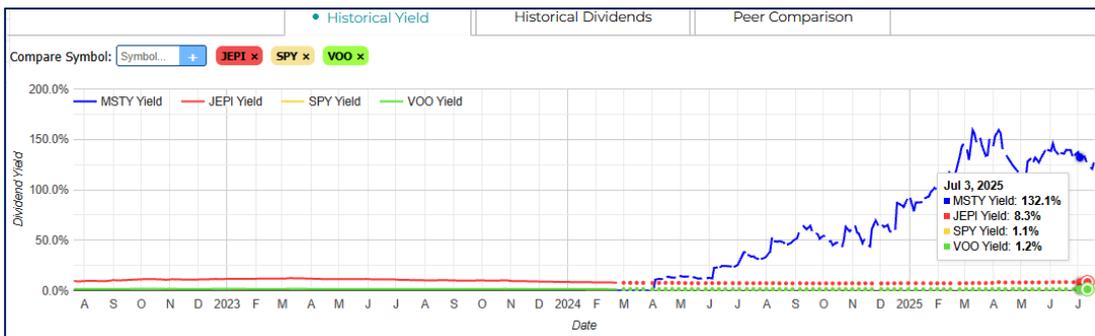
**Resumo**

Os dividendos da YieldMax MSTR Option Income Strategy (MSTY) são pagos mensalmente. O último dividendo por ação foi de US\$ 1,24, com data de vencimento em 31 de julho de 2025 e data de pagamento em 1º de agosto de 2025. O próximo dividendo por ação será de US\$ 1,24, com data de vencimento em 31 de julho de 2025 e data de pagamento em 1º de agosto de 2025. O rendimento de dividendos atual da YieldMax MSTR Option Income Strategy (MSTY) é de 68,54%.

O MSTY é conhecido pelo seu elevado dividend yield, pago mensalmente, o que o torna atrativo para investidores focados em rendimentos.

DISTRIBUIÇÃO POR AÇÃO	DATA DECLARADA
\$1.2382	07/02/2025
\$1.4707	06/04/2025
\$2.3734	05/07/2025
\$1.3356	04/09/2025
\$1.3775	03/12/2025
\$2.0216	02/12/2025
\$2.2792	15/01/2025

Dividendos Históricos								
Data Ex	Data de registro	Data de pagamento	Especial	Quanta	Observação	% Mudança em relação ao anterior	% de mudança em relação ao ano anterior	Rendimento dos últimos 12 meses
3 de julho de 2025	3 de julho de 2025	7 de julho de 2025		1.2382	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-15,8%	-46,9%	124,85%
5 de junho de 2025	5 de junho de 2025	6 de junho de 2025		1.4707	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-38,0%	-51,5%	136,95%
8 de maio de 2025	8 de maio de 2025	9 de maio de 2025		2.3734	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	+77,7%		136,60%
10 de abril de 2025	10 de abril de 2025	11 de abril de 2025		1.3356	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-3,0%	-67,7%	166,21%
13 de março de 2025	13 de março de 2025	14 de março de 2025		1.3775	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-31,9%		202,92%
13 de fevereiro de 2025	13 de fevereiro de 2025	14 de fevereiro de 2025		2.0216	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-11,3%		156,56%
16 de janeiro de 2025	16 de janeiro de 2025	17 de janeiro de 2025		2.2792	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-26,1%		137,94%
19 de dezembro de 2024	19 de dezembro de 2024	20 de dezembro de 2024		3.0621	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-30,3%		125,02%
21 de novembro de 2024	21 de novembro de 2024	22 de novembro de 2024		4.4213	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	+5,3%		91,12%
24 de outubro de 2024	24 de outubro de 2024	25 de outubro de 2024		4.1981	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	+126,4%		116,93%
6 de setembro de 2024	6 de setembro de 2024	9 de setembro de 2024		1.8541	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-4,5%		145,84%
7 de agosto de 2024	7 de agosto de 2024	8 de agosto de 2024		1.9405	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-16,8%		115,75%
5 de julho de 2024	5 de julho de 2024	8 de julho de 2024		2.3320	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-23,0%		97,71%
6 de junho de 2024	6 de junho de 2024	7 de junho de 2024		3.0300	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro	-26,6%		63,13%
4 de abril de 2024	5 de abril de 2024	8 de abril de 2024		4.1286	Renda de dividendos ou dividendos em dinheiro			35,84%



### Dividend Yield Médio [exercício de cálculo para 1 semestre]:

Desde abril de 2024 o MSTY fez 15 pagamentos de dividendos, totalizando \$35,84 USD por ação, uma média de \$2,56 USD. Considerando apenas os valores pagos em 2025 (Jan a Jun), obtém-se um total de \$10,858 USD, resultando numa média de \$1,809 USD por participação.

## 5. Exemplo de investimento (valores em USD)

Aquisição de 100 ações a 8 de Janeiro de 2025 (preço stockanalysis.com)

Ações	Preço 8 Jan 2025	Investimento	Valor Atual	G/P Total	G/P Líq (DIV + IRS)
100	\$27,45	\$2.745,00	\$2.168,00	-\$577,00	\$204,78
Mês	Dividendo	Div Bruto recebido	Div Acumul	% Invest (DIV)	% Invest (Div Acum)
Jan	\$ 2,2792	\$ 227,92		8,30%	
Fev	\$ 2,0216	\$ 202,16	\$ 430,08	7,36%	15,7%
Mar	\$ 1,3775	\$ 137,75	\$ 567,83	5,02%	20,7%
Abr	\$ 1,3356	\$ 133,56	\$ 701,39	4,87%	25,6%
Mai	\$ 2,3734	\$ 237,34	\$ 938,73	8,65%	34,2%
Jun	\$ 1,4707	\$ 147,07	\$ 1.085,80	5,36%	39,6%

## 6. Pontos a analisar na Rentabilidade/Risco

Net Asset Value (NAV)										
<b>Definição</b>	O NAV representa o valor líquido dos ativos do fundo por cota, calculado dividindo o total de ativos do fundo (menos passivos) pelo número de cotas em circulação.									
<b>NAV do MSTY</b>	TICKER DE FUNDOS	1 MÊS	3 MESES	6 MESES	YTD	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	DESDE O INÍCIO CUMULATIVO (21/02/2024)	DESDE O INÍCIO ANUALIZADO (21/02/2024)
	MSTY NAV	10.22%	38%	34.03%	34.03	134,62	-	-	336,59%	196,46
<b>Interpretação</b>	Um NAV crescente reflete a valorização dos ativos subjacentes (MSTR e prêmios de opções), aumentando o valor das cotas. Um NAV decrescente pode indicar perdas nos ativos subjacentes, reduzindo o valor do investimento.									
<b>Impacto no Risco</b>	O NAV é sensível à volatilidade da MSTR, especialmente devido à sua exposição ao Bitcoin. Flutuações significativas no preço do Bitcoin podem impactar diretamente o NAV.									
Dividend Yield										
<b>Valor</b>	Média anualizada de 74.90%, com base no histórico de dividendos.									
<b>Impacto</b>	Um <i>yield</i> elevado é atrativo, mas depende da sustentabilidade dos prêmios de opções e do desempenho da MSTR.									
<b>Risco</b>	Em períodos de baixa volatilidade, os prêmios de opções podem diminuir, reduzindo o <i>yield</i> .									
Volatilidade										
<b>Indicador</b>	A volatilidade do MSTY é menor do que a da MSTR devido à estratégia de opções cobertas, mas ainda significativa devido à exposição ao Bitcoin.									
<b>Impacto na Rentabilidade</b>	A volatilidade pode gerar prêmios mais altos em opções, mas também aumenta o risco de perdas no valor das cotas.									
<b>Impacto no Risco</b>	Investidores com baixa tolerância à volatilidade devem avaliar cuidadosamente a sua exposição ao MSTY.									

## 7. Conclusão

O **YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF (MSTY)** constitui uma proposta de investimento diferenciada e potencialmente atrativa para investidores experientes que procuram rendimentos elevados, capitalizando a volatilidade da MicroStrategy Incorporated (MSTR) e a sua exposição estratégica ao mercado de criptomoedas, nomeadamente ao Bitcoin. A estratégia de opções cobertas implementada pelo fundo proporciona um equilíbrio entre a geração de rendimentos consistentes, através de prémios mensais, e a mitigação de riscos, ao reduzir a volatilidade em comparação com a detenção direta de ações da MSTR. Contudo, este equilíbrio não elimina os desafios inerentes ao investimento, que exigem uma análise rigorosa e uma compreensão aprofundada por parte dos investidores.

Indicadores financeiros, como o *Net Asset Value* (NAV) e o *dividend yield* médio anualizado), são ferramentas cruciais para avaliar o desempenho e o risco do fundo. O NAV, que reflete o valor líquido dos ativos por cota, demonstrou alguma estabilidade, mas permanece sensível às flutuações do preço da MSTR e, consequentemente, do mercado de criptomoedas. Da mesma forma, o elevado *yield* depende da sustentabilidade dos prémios de opções, que pode ser comprometida em períodos de baixa volatilidade ou de quedas prolongadas no mercado.

Os investidores devem considerar cuidadosamente os riscos associados, incluindo a volatilidade do mercado de criptomoedas, o risco cambial (devido à negociação em dólares para investidores portugueses), as comissões de gestão (0,99%) e legislação fiscal em Portugal e nos EUA, que podem impactar a rentabilidade líquida. Adicionalmente, a complexidade da estratégia de opções cobertas e a dependência do desempenho da MSTR requerem um conhecimento técnico sólido e uma avaliação detalhada do perfil de risco do investidor.

Assim, recomenda-se que o investidor realize um estudo aprofundado e independente, incluindo uma análise quantitativa dos indicadores financeiros do fundo, uma avaliação qualitativa do contexto macroeconómico e do mercado de criptomoedas, bem como uma revisão do seu portefólio e objetivos financeiros de longo prazo.

A alocação de capital ao MSTY deve ser precedida de uma *due diligence* rigorosa, considerando a tolerância ao risco, a diversificação do portefólio e a compatibilidade com a estratégia de investimento global. Apenas com uma abordagem informada e prudente será possível maximizar os benefícios potenciais do MSTY, minimizando os riscos inerentes a este tipo de instrumento financeiro.