

# Compra de Call Up and In

## Participação na alta

A compra de uma opção de compra (Call) tem o objetivo de gerar ganhos em caso de alta de um determinado ativo. A Call Up and In também possibilita ganhos na alta, porém apenas se o preço de Knock-in for atingido. Essa característica faz da Call Up and In mais barata do que uma Call tradicional.



### Quando Usar:

Quando houver perspectiva de alta significativa. O detentor da Call up and in recebe no vencimento a diferença entre o preço final do ativo objeto e o preço de exercício A, quando o preço do ativo for maior do que A, e desde que o preço de Knock-in tenha sido atingido, durante o período entre a compra da opção e seu vencimento.

### Características:

- Viés de Alta significativa
- Ganho Máximo: Ilimitado (**Preço final – A – prêmio pago**)
- Perda Máxima: **prêmio gasto na compra da opção**
- Não há chamada de margem

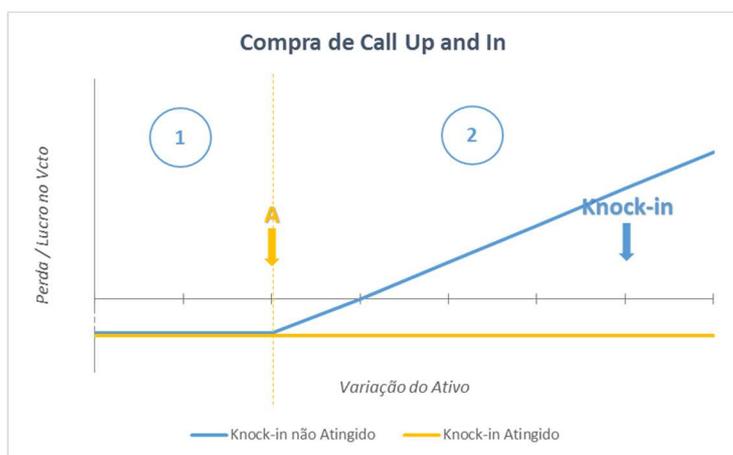
### Como funciona:

- Investidor compra uma opção de compra<sup>1</sup> (Call Strike<sup>3</sup> A), **participando no vencimento da alta acima de A**. Caso o preço do ativo no vencimento seja superior ao strike A, seu ganho será igual a **Preço final do ativo – A**.
- Opção tem preço de Knock-in, superior ao strike A. Para que a opção possa ser exercida no vencimento, seu Knock-in necessariamente precisa ter sido atingido.

## Exemplo Hipotético:

- **Ativo:** Dólar
- **Operação:** investidor acredita em alta significativa do dólar frente ao Real. Ele compra então uma Call strike R\$ 3,60, com Knock-in de R\$ 4,20.
- **Preço Inicial:** R\$ 3,60 em 25/abr/2016
- **Prêmio pago:** 110 pontos (R\$ 0,11 por dólar). **Custo da Call Vanila:** 250 pontos (R\$ 0,25 por dólar);
- **Vencimento:** Setembro/16
- **Alta:** No vencimento, cliente participa de toda a alta do dólar acima de 3,60, desde que o dólar tenha atingido 4,20 a qualquer momento entre a compra da opção e seu vencimento.
- **Queda:** Perda máxima igual ao prêmio pago na opção

A figura a seguir representa o resultado da estratégia na data de vencimento:



## Análise de Cenários para Exemplo Hipotético (para uma posição de U\$ 100 mil):

### Knock-in NUNCA atingido

Cenário	Preço do Dólar no vencimento	Ganho / Perda Cliente no vencimento
1	3,40	- R\$ 11.000
1	3,50	- R\$ 11.000
1	3,55	- R\$ 11.000
2	3,93	- R\$ 11.000
2	4,15	- R\$ 11.000

### Knock-in atingido

Cenário	Preço do Dólar no vencimento	Ganho / Perda Cliente no vencimento
1	3,40	- R\$ 11.000
1	3,50	- R\$ 11.000

1	3,55	- R\$ 11.000
2	3,93	R\$ 22.000
2	4,15	R\$ 44.000

## Comportamento da estrutura antes do vencimento

O valor de mercado da estratégia antes do vencimento não é linear, pois a precificação das opções que a constituem depende de uma série de fatores, tais como volatilidade, liquidez, continuidade do ativo-objeto e proximidade a data de vencimento. **O encerramento antecipado, total ou parcial, da operação pode implicar em um resultado significativamente diferente daquele esperado para o vencimento.**

## Glossário / Principais Termos sobre Opções:

**Opção de compra (Call)**<sup>1</sup>: direito de compra de um ativo em uma data futura, a um preço predeterminado.

**Opção de venda (Put)**<sup>2</sup>: direito de venda de um ativo em uma data futura, a um preço predeterminado.

**Strike (Preço de Exercício)**<sup>3</sup>: preço predeterminado no qual o ativo será comprado ou vendido caso a opção seja exercida.

**Opção no dinheiro**<sup>4</sup>: quando o preço do ativo é igual ao Strike.

**Opção dentro do dinheiro**<sup>5</sup>: no caso de uma Call, quando o preço do ativo é maior que o Strike. No caso de uma Put, quando o preço do ativo é menor que o Strike.

**Opção fora do dinheiro**<sup>6</sup>: no caso de uma Call, quando o preço do ativo é menor que o Strike. No caso de uma Put, quando o preço do ativo é maior que o Strike.

**Payoff**<sup>7</sup>: o resultado final da operação, podendo este variar substancialmente no vencimento ou no encerramento antecipado.

**Exercício**<sup>8</sup>: todas os exemplos desse material consideram o exercício financeiro das opções. No exercício financeiro, investidor paga ou recebe a diferença entre preço final e strike. No caso de ações, o exercício se dá pela compra ou venda efetiva da ação no preço de strike. Para o resultado financeiro apresentado, nesses casos, pode ser necessária a compra ou venda da ação à mercado.

**Atenção: este produto é destinado a clientes com perfil de investimento moderado agressivo e agressivo, sendo este o público a que se destina o presente material.**

Este material foi elaborado pela área de Produtos Estruturados da XP Investimentos CCTVM S/A ("XP Investimentos") e tem propósito meramente informativo. O conteúdo disponibilizado não deve ser entendido como análise, consultoria, sugestão de investimento, recomendação de compra e venda, oferta de produtos ou serviços, bem como propaganda e publicidade de produtos financeiros. As informações são válidas na data de sua publicação, qualquer informação contemplada neste material deve ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio. As informações disponibilizadas não refletem a opinião da XP Investimentos que, de igual forma, não se responsabiliza pela veracidade, exatidão e correção das informações. Os investidores devem buscar aconselhamento profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório se outros que sejam relevantes à sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. A rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. Recomenda-se uma profunda análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra/venda/aplicação/resgate. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos

de perda superior ao valor total do capital investido. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações aqui divulgadas. É expressamente recomendada a leitura do Regulamento, prospecto, edital e demais materiais de divulgação antes da decisão de investimento, com especial atenção aos fatores de risco.

Os custos das operações e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Corretora: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br). A XP Investimentos Corretora se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. As informações e declarações contidas neste material não podem ser reproduzidas ou redistribuídas para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos. Para reclamações, favor contatar a Ouvidoria XP Investimentos no telefone nº 0800-722-3710.