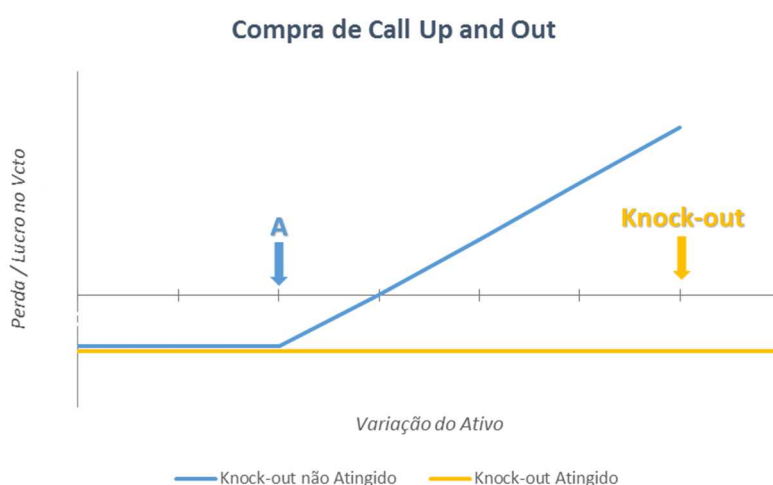


Compra de Call Up and Out

Participação na alta moderada

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 Out também possibilita ganhos na alta, porém, apenas até o preço de Knock-out. Essa característica faz da Call Up and Out mais barata do que uma Call tradicional.



Quando Usar:

Em cenários de alta moderada. O detentor da Call up and out 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-out não tenha sido atingido entre a compra da opção e seu vencimento. O investidor deve, portanto, acreditar que o preço do ativo objeto estará acima de A no vencimento, mas sem que tenha atingido o Knock-out.

Características:

- Viés de Alta moderada
- Ganho Máximo: (Knock-out – R\$ 0,01 – prêmio pago)
- Perda Máxima: prêmio gasto na compra da opção
- Não há chamada de margem

Como funciona:

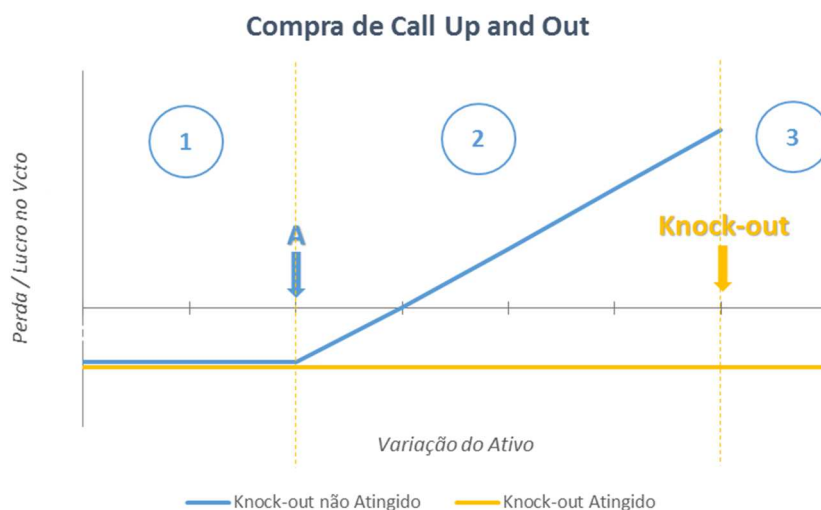
- Investidor compra uma opção de compra¹ (Call Strike³ A), **participando no vencimento da alta do ativo objeto acima de A**. Caso o preço do ativo no vencimento seja superior ao strike A, seu ganho será igual a **Preço final do ativo – A**.

- Opção tem preço de Knock-out B, superior ao strike A. Se atingido, a qualquer momento, esse Knock-out faz com que a opção A deixe de existir, havendo a perda do prêmio pago.

Exemplo Hipotético:

- Ativo:** Dólar
- Operação:** investidor acredita na alta do dólar frente ao Real, mas limitada a determinado nível. Ele compra então uma Call strike 3,60, com knock-out nos 4,00.
- Preço Inicial:** R\$ 3,60 em 25/abr/2016
- Prêmio pago:** 50 pontos (R\$ 0,05 por dólar). **Custo da Call Vanila:** 250 pontos (R\$ 0,25 por dólar);
- Vencimento:** Setembro/16
- Alta:** No vencimento, cliente participa do upside entre 3,60 e 3,999, desde que o knock-out nunca tenha sido atingido.
- 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-out NUNCA atingido

Cenário	Preço do Dólar no vencimento	Ganho / Perda Cliente no vencimento
1	3,50	- R\$ 5.000
1	3,59	- R\$ 5.000
2	3,75	R\$ 5.000
2	3,93	R\$ 28.000
2	3,99	R\$ 34.000

Knock-out atingido

Cenário	Preço do Dólar no vencimento	Ganho / Perda Cliente no vencimento
3	3,50	- R\$ 5.000
3	3,59	- R\$ 5.000
3	3,75	- R\$ 5.000
3	3,93	- R\$ 5.000
3	3,99	- R\$ 5.000

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)¹: direito de compra de um ativo em uma data futura, a um preço predeterminado.

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

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

Opção no dinheiro⁴: quando o preço do ativo é igual ao Strike.

Opção dentro do dinheiro⁵: 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 dinheiro⁶: 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.

Payoff⁷: o resultado final da operação, podendo este variar substancialmente no vencimento ou no encerramento antecipado.

Exercício⁸: 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 e 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. 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.