

Box KO

MESA DE ATIVOS E DERIVATIVOS

PRODUTOS ESTRUTURADOS

BOX KO é uma estratégia que visa remunerar o investimento em determinada ação em sua carteira (Ativo Objeto) a uma Taxa Pré-Fixada caso o Ativo Objeto não se desvalorize abaixo de um limite de preço (barreira Knock-Out). A estrutura é composta pela compra do Ativo Objeto, compra de uma Opção de Venda (Put) com Knock Down & Out e venda de Opção de Compra (Call) Knock Down & Out com mesmo strike e barreira. Caso o Ativo Objeto sofra uma desvalorização abaixo da barreira Knock-Out, as opções deixam de existir e o investidor participará integralmente da desvalorização do Ativo Objeto. Por outro lado, caso o valor do Ativo Objeto ultrapasse o preço de exercício das opções (Strike) sem que tenha alcançado a barreira em nenhum momento, o investidor receberá a Taxa Pré-Fixada acordada.

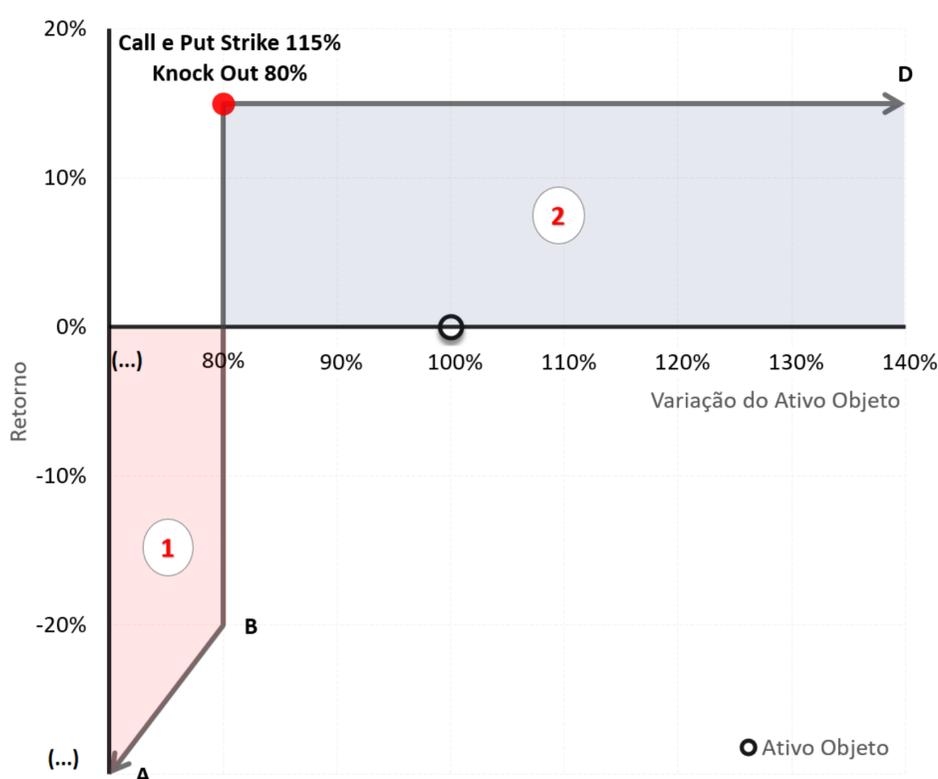
QUANDO USAR

Indicado para investidores que acreditam em cenários de estabilidade ou alta moderada do Ativo Objeto e que tenham o objetivo de rentabilizar o investimento através de uma Taxa Pré-Fixada.

COMO FUNCIONA

1. Investidor tem ou compra o Ativo Objeto;
2. Investidor compra uma Opção de Venda com Strike em 115% do preço do Ativo Objeto aferido no leilão de fechamento do dia da contratação, e Knock Down & Out (KO neste exemplo em 80%);
3. Investidor vende uma Opção de Compra com Strike em 115% do preço do Ativo Objeto aferido no leilão de fechamento do dia da contratação, e Knock Down & Out (KO neste exemplo em 80%).
4. Se o valor do Ativo Objeto atingir nível inferior ao valor de Knock-Out, o investidor ficará exposto a desvalorização;
5. Se o Ativo Objeto se valorizar acima do Strike, o investidor terá seus ganhos limitados ao valor do Strike.

SIMULAÇÃO GRÁFICA



CENÁRIOS NO VENCIMENTO

Cenário	Ativo Objeto no vencimento	Resultado bruto da operação
1	Ativo Objeto se desvaloriza abaixo da barreira Knock-Out de 80% em algum momento	Opções são desmontadas e participa da desvalorização do Ativo Objeto
2	Ativo Objeto não se desvaloriza abaixo da barreira Knock-Out de 80% em nenhum momento	Retorno de 15%

*Valores meramente ilustrativos, consulte a Corretora Santander para confirmar as taxas vigentes.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

- Público-alvo: Clientes com perfil de investidor Arrojado e Agressivo;
- Valor mínimo de Investimento: R\$ 100.000,00;
- Onde contratar: Mesa de operações da Santander Corretora;
- Prazo mínimo: Variável, dependendo das condições de mercado e do Ativo Objeto. Para consulta de prazos e demais informações, consulte a Mesa de operações da Santander Corretora;
- Liquidez: a possibilidade de concretizar o resgate antecipado dependerá das condições de mercado no momento da solicitação;
- Ganho Máximo: Limitado ao preço dos Strikes¹ das Opções.
- Perda Máxima: Atingida a barreira KO da estrutura de opções, o investidor fica exposto ao valor nominal do Ativo Objeto.
- Custos da Estrutura: A soma do valor das opções é zero. São aplicáveis taxa de corretagem² e emolumentos³.
- Tributação: Imposto de Renda na Fonte (alíquota de 0,005% sobre vendas) e ganho de capital (alíquota de 15% sobre os ganhos líquidos).
- Chamada de Margem: a Estrutura exige Margem de Garantia na B3. Neste caso, a garantia é o Ativo Objeto comprado, que não poderá ser vendido enquanto as opções estiverem ativas, ou seja, até o prazo de vencimento ou se as opções não tiverem atingido a barreira KO.
- Capital Garantido: a proteção é válida pelo período da operação e limitada à data de vencimento.
- Classificação de risco: Muito Alto

¹Todos os Strikes são ajustados pela B3 por quaisquer proventos incidentes sobre ação durante a vigência da operação, de forma a manter a neutralidade da operação. Desta forma, retorno da operação já incorpora os respectivos proventos.

²Consulte as taxas de corretagem em <https://www.santandercorretora.com.br/corretora/home/taxas.html>;

³Consulte os custos de emolumentos, registro e liquidação em <https://www.b3.com.br> > Produtos e Serviços > Tarifas > Listados a vista e derivativos > Renda Variável > Tarifas de Ações e Fundos de Investimento > Opções de Ações

PRINCIPAIS RISCOS

- Risco de liquidez: É o risco relativo à possível perda financeira caso haja pedido de resgate antecipado, isto é, antes do prazo de vencimento. O resgate antecipado não é garantido pela Santander Corretora, podendo ou não ser efetivado. Caso seja efetivado, o resgate antecipado pode levar a resultados diferentes daqueles inicialmente contratados no início da operação.
- Risco de mercado: É o risco relacionado ao desempenho do investimento de acordo com o comportamento do mercado. Em cenário de forte desvalorização, em que o Ativo Objeto atinja um preço abaixo da barreira Knock Down & Out das opções, o investidor participará da desvalorização do Ativo Objeto.

INFORMAÇÕES

Margem de Garantia:

1. É o valor solicitado pela B3 como forma de garantir as obrigações associadas à venda de opções e ajustadas diariamente.
2. O Ativo Objeto é inicialmente depositado como garantia para as operações e não poderá ser vendido enquanto as opções estiverem ativas.
3. A B3 é responsável pelo cálculo do valor de margem, podendo a Santander Corretora estabelecer exigência de garantias adicionais para manutenção da operação caso necessário.
4. Para mais detalhes sobre a metodologia de cálculo, consulte o site da B3¹.

¹ <https://www.b3.com.br/>

GLOSSÁRIO

- Ativo Objeto: ação adquirida pelo cliente cujo valor é considerado para cálculo do resultado da Operação;
- Opção de Compra (Call): é o direito de compra de um Ativo Objeto em uma data futura, a um preço predeterminado;
- Opção de Venda (Put): é o direito de venda de um Ativo Objeto em uma data futura, a um preço predeterminado;
- Strike: É o preço de exercício de uma opção;
- Knock-Out (KO): é o nível de preços do Ativo Objeto em que as opções deixam de existir;
- Knock Down & Out: É uma característica de opções com barreira. A respectiva opção passa a não existir caso a qualquer momento durante a vigência da operação, o preço do Ativo Objeto ultrapasse determinado nível (denominado preço de barreira ou Knock Out);
- Vencimento: dia do vencimento das opções;
- B3 – B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão;
- Taxa Pré-Fixada: Taxa de remuneração determinada no momento da contratação do investimento.



Todos. Juntos. Agora.

 **APERTE O PLAY E VEJA TAMBÉM!**

Nossos calls diários “Morning Briefing” no canal do Santander Brasil no YouTube.



ESTAMOS CONECTADOS
24 HORAS,
7 DIAS POR SEMANA
APLICATIVO SANTANDER
APLICATIVO SANTANDER CORRETORA
APLICATIVO WAY

Central de Atendimento: Capitais e regiões metropolitanas: **4004 3535**; Demais Localidades: **0800 702 3535**; e para pessoas com deficiência auditiva e de fala: **0800 723 5007** (das 9 às 18:30h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados). **SAC:** Reclamações, cancelamentos e informações: **0800 762 7777**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0401**; no exterior, ligue a cobrar para: **+55 11 3012 3336** (atendimento 24h por dia, todos os dias). **Ouvidoria:** Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322** ou pelo WhatsApp **55 (11) 3012 0322**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0301** (disponível das 8h às 22h, de segunda a sexta-feira, e aos sábados das 9h às 14h, exceto feriados), no exterior ligue a cobrar para **55 (11) 3012 0322**.

OS INVESTIMENTOS APRESENTADOS PODEM NÃO SER ADEQUADOS AOS SEUS OBJETIVOS, SITUAÇÃO FINANCEIRA OU NECESSIDADES INDIVIDUAIS. O PREENCHIMENTO DO FORMULÁRIO API – ANÁLISE DE PERFIL DO INVESTIDOR É ESSENCIAL PARA GARANTIR A ADEQUAÇÃO DO PERFIL DO CLIENTE AO PRODUTO DE INVESTIMENTO ESCOLHIDO. LEIA PREVIAMENTE AS CONDIÇÕES DE CADA PRODUTO ANTES DE INVESTIR. Este material foi preparado pelo Banco Santander (Brasil) S.A. As informações, opiniões, estimativas e previsões nele contidas foram obtidas de fontes consideradas seguras pelo Banco Santander (Brasil) S.A., mas nenhuma garantia é firmada pelas fontes, pelo Banco Santander (Brasil) S.A. ou empresas a ele ligadas quanto a correção e integridade de tais informações, opiniões e estimativas, ou quanto ao fato de serem completas. As informações apresentadas podem variar de acordo com a movimentação do mercado. O Banco Santander (Brasil) S.A. não se responsabiliza por perdas diretas, indiretas ou ainda lucros cessantes decorrentes da utilização deste material. Toda decisão de investimento é de responsabilidade integral do cliente. Todo investimento nos mercados financeiro e de capitais apresenta riscos, razão pela qual aconselhamos que o investidor faça uma avaliação independente das operações aqui apresentadas, levando em consideração sua capacidade financeira e objetivos pessoais, principalmente no que tange aos riscos que possam decorrer destas operações, sem prejuízo de futura análise de adequação do produto ao perfil do cliente a ser efetuada previamente à decisão do investimento. Declaramos ainda que o Banco Santander (Brasil) S.A. e/ou suas empresas ligadas, poderão, eventualmente, possuir em carteira ou ter rendimentos relacionados a títulos e/ou valores mobiliários direta ou indiretamente referidos neste material. A venda do ativo objeto durante o prazo da operação pode descaracterizar os rendimentos esperados na estrutura, logo, não poderá ser vendido em sua duração. Caso haja bloqueio e/ou determinação judicial para venda do ativo objeto vinculado à estrutura, eventuais prejuízos e/ou custos para o desmonte do derivativo deverão ser suportados pelo cliente.

1. Para outros prazos de vencimento, consulte a Santander Corretora.
2. As Taxas Predefinidas são válidas pelo período da operação e limitadas à data de vencimento.
3. Os retornos informados nos exemplos deste material são brutos de taxa de corretagem. Para consultar taxas de corretagem, acesse <https://www.santandercorretora.com.br/corretora/home/taxas.html>
4. No período de vigência da estrutura, caso o Ativo Objeto passe por um evento corporativo que afete o preço do ativo (P.Ex. grupamentos, desdobramentos e distribuição de dividendos etc.) ocorrerá o ajuste proporcional dos valores nos Strikes e barreiras das opções.
5. Consulte a Santander Corretora para confirmar as taxas e prazos vigentes.
6. O retorno bruto da operação leva em consideração o investimento inicial realizado pelo cliente. Todos os proventos e/ou eventos que ocorrerem na vigência da operação (dividendos, JSCP, bonificações, desdobramentos, redução de capital, troca de ações etc.) não afetam o retorno esperado da estrutura e serão devidamente ajustados pela B3 (ações e opções), de forma a manter a neutralidade dos parâmetros inicialmente contratados da operação.
7. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
8. A decisão pelo tipo de investimento, serviço ou produto é de responsabilidade exclusiva do cliente.
9. Todo investimento nos mercados financeiro e de capitais apresenta riscos.
10. ESTRATÉGIAS EM DERIVATIVOS NÃO SÃO GARANTIDAS PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC
11. A venda do ativo objeto durante o prazo da operação pode descaracterizar os rendimentos esperados na estrutura, logo, não poderá ser vendido em sua duração.