

CADERNO DE FÓRMULAS - COE CERTIFICADO DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

O Caderno de Fórmulas tem por objetivo orientar os usuários do Módulo do COE - Certificado de Operações Estruturadas, na compreensão da metodologia de cálculo e dos critérios de precisão usados na atualização dos parâmetros que compõem um contrato de COE registrado na CETIP.

São apresentados neste Caderno, todos os parâmetros passíveis de uso em um Certificado. A abordagem de cada campo variável pertinente a cada Certificado, assim como o seu uso nos diversos cenários.

As Fórmulas contidas neste Caderno aplicam-se aos contratos de COE – Certificado de Operações Estruturadas, registrados nesta plataforma. Para todos os tipos de COE bem como seus possíveis cenários e resultados.

CONTEÚDO

GLOSSÁRIO	5
1 CALL	8
2 PUT.....	8
3 CALL KO	8
4 PUT KO	9
5 CALLSPREAD	9
6 PUTSPREAD.....	10
7 STRADDLE	10
8 STRADDLE KO CALL.....	10
9 STRADDLE KO PUT	11
10 STRADDLE KO CALL_PUT	11
11 DIGITAL CALL	12
12 DIGITAL PUT	12
13 DOUBLE DIGITAL.....	13
14 COLLAR	13
15 RANGE ACCRUAL	13
16 STRANGLE	14
17 STRANGLE KO CALL	14
18 STRANGLE KO PUT.....	15
19 STRANGLE KO CALL PUT	16
20 BARREIRAS MÓVEIS.....	17
21 CALL KI.....	17
22 PUT KI	17
23 CALL KIKO	18
24 PUT KIKO.....	18
25 DOUBLE NO TOUCH.....	19
26 ONE TOUCH	19
27 CONDOR	20
28 BUTTERFLY.....	20
29 STRADDLE CALL KO E PUT KO COM PUT SPREAD KI.....	21
30 PUT SPREAD COM KI + CALL KO	22
31 FORWARD	23
32 PARTICIPATION FORWARD FLEX	23
33 PARTICIPATION FORWARD LIMITADORES	24
34 PARTICIPATION FORWARD FLEX - II	24
35 VPUTDIGITAL +CCALLDIGITAL + CALLSPREAD	25
36 FENCE*	25
37 FENCE KI CALLSPREAD**	26
38 DOUBLE ONE TOUCH**	27
39 CALLSPREAD + PUTSPREAD**	27
40 PUTSPREAD + PUTSPREAD.....	28
41 WEDDING CAKE*	30
42 CALLKO1 + CALLKO2*	31
43 EDGE ACCRUAL *	32
44 PODIUM*	33
45 TROCA DE INDEXADOR.....	34
46 CALLSPREAD + CALL KO*	36
47 CCALL + CCALL KO + VPUT KO + CPUT KI.....	37
48 DIGITAL PUT KO AMERICANO	38
49 CALL KO + PUT.....	39

50 CALL STRIKE LOOKBACK.....	40
ANEXO I – AJUSTE DE PROVENTOS	40
ANEXO II – CÁLCULO DO PACCRUADO.....	43
ANEXO III – PAGAMENTO DE JUROS	48
ANEXO IV– VARIAÇÃO QUANTO.....	48
ANEXO V – CÁLCULO DOS TIPOS DE CESTA	49
ANEXO VI - CÁLCULO DE CESTAS QUANDO HÁ TRATAMENTO DE PROVENTOS*	51
ANEXO VII – LOOKBACK.....	52
ANEXO VIII – INDICAÇÃO DE PAGAMENTO EXTRAÓRDINÁRIO	52
ANEXO IX – INFORMAÇÕES ADICIONAIS	53

Glossário

Sigla	Nome ou Definição do Campo	Significado
X_1	Strike 1(%)	Strike 1 da Operação do derivativo
X_2	Strike 2(%)	Strike 2 da Operação do derivativo
X_3	Strike 3(%)	Strike 3 da Operação do derivativo
X_4	Strike 4(%)	Strike 4 da Operação do derivativo
X_5	Strike 5(%)	Strike 5 da Operação do derivativo
X_6	Strike 6(%)	Strike 6 da Operação do derivativo
$Perc_{AA}$	Participação cenário de alta (%)	Percentual de participação do ganho no COE no cenário de alta, em relação ao desempenho do ativo subjacente
$Perc_{AA2}$	Participação cenário de alta 2 (%)	Percentual de participação do ganho no COE no cenário de alta, em relação ao desempenho do ativo subjacente, caso o Valor final do ativo subjacente esteja acima do vértice de alta
$Perc_{AB}$	Participação cenário de baixa (%)	Percentual de participação do ganho no COE no cenário de baixa, em relação ao desempenho do ativo subjacente.
$Perc_{AB2}$	Participação cenário de baixa 2 (%)	Percentual de participação do ganho no COE no cenário de alta, em relação ao desempenho do ativo subjacente, caso o Valor final do ativo subjacente esteja abaixo do vértice de baixa.
K_{UP}	Rebate no Cenário de Alta	Rebate de Alta
K_{DW}	Rebate no Cenário de Baixa	Rebate de Baixa
Lim_A	Limitador cenário de alta (%)	limitador cenário de alta
Lim_B	Limitador cenário de baixa (%)	limitador cenário de baixa
Rem_{Ad}	Remuneração adicional	Remunerador adicional pré, pós-fixado ou no período. Se pré, é a taxa anual (Exponencial base 252). Se pré-252 LIN, é a taxa multiplicada pelo quociente entre DU/252. Se pós, é a taxa DI ponderada pelo seu percentual. Se No período, é a taxa de remuneração para o período do contrato.
Rem_1	Remunerador Camada 1	Percentual incidente sobre o valor financeiro da emissão, de acordo com o desempenho do ativo subjacente.
Rem_{FC1}	Remunerador Flutuante Camada 1	Percentual aplicado sobre a taxa DI

Sigla	Nome ou Definição do Campo	Significado
Rem ₂	Remunerador Camada 2	Percentual incidente sobre o valor financeiro da emissão, de acordo com o desempenho do ativo subjacente.
Rem _{FC2}	Remunerador Flutuante Camada 2	Percentual aplicado sobre a taxa DI
Rem ₃	Remunerador Camada 3	Percentual incidente sobre o valor financeiro da emissão, de acordo com o desempenho do ativo subjacente.
Rem _{FC3}	Remunerador Flutuante Camada 3	Percentual aplicado sobre a taxa DI
Rem _D	Remuneração dentro (%)	Remunerador adicional (ao período) dentro do intervalo.
Rem _F	Remuneração fora (%)	Remunerador adicional (ao período) fora do intervalo.
KI _C	Rebate KI de Call	Rebate de Knock In
KI _P	Rebate KI de Put	Rebate de Knock In
KO _C	Rebate KO de Call	Rebate de Knock Out
KO _P	Rebate KO de Put	Rebate de Knock Out
Vert _B	Vértice de Baixa (%)	Vértice de Baixa da Operação do derivativo
Vert _A	Vértice de Alta (%)	Vértice de Alta da Operação do derivativo
R _{AA}	Remuneração Acima	Remunerador Acima
R _{AB}	Remuneração Abaixo	Remunerador Abaixo
CG	%Capital Garantido	Capital Garantido
Base _{Op}	%Base Aplicação	Equivale ao 'Percentual Base Aplicação', sendo um percentual incidente sobre o Valor Financeiro de Emissão. Significa o nível de remuneração em caso de não exercício do derivativo.
Posi	Posição do emissor no derivativo	Posição do Emissor no Derivativo, se "comprado" o valor Posi é igual a -1, se "vendido" é igual a 1
ΔC	Varição Quanto	Varição Cambial
Qtde ₁	$Qtde_1 = \frac{\text{Valor Financeiro da Emissão}}{\text{Strike 1}}$	Valor do Principal Investido dividido pelo X_1 (Strike da operação)
Qtde ₂	$Qtde_2 = \frac{\text{Valor Financeiro da Emissão}}{\text{Strike 2}}$	Valor do Principal Investido dividido pelo X_2 (Strike da operação)

Sigla	Nome ou Definição do Campo	Significado
$P_{Accruado}$	P_Accruado = Valor Financeiro da Emissão x Remunerador Accruado	Valor base, atualizado pelo remunerador, se houver com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.
P	Valor Financeiro de Emissão	Principal Investido
Ndd		Número de dias dentro do Intervalo
Ndt		Número de dias úteis da Operação (calendário nacional)
Ndp		Número de dias úteis dentro do período de observação
S_1	Valor Final do Ativo Subjacente 1 de acordo com o fixing informado	Valor final do Ativo Subjacente 1
S_2	Valor Final do Ativo Subjacente 2 de acordo com o fixing informado	Valor final do Ativo Subjacente 2
V_{i1}		Valor Inicial do Ativo Subjacente 1
V_{i2}		Valor Inicial do Ativo Subjacente 2
PRaj		Prêmio unitário ajustado com até 8 (oito) casas decimais
PR		Prêmio unitário, expresso em Reais, informado pelo participante no registro do contrato, com até 8 (oito) casas decimais.
FATaj		Fator de ajuste informado pela Cetip com 8 (oito) casas decimais.
Qaj		Quantidade ajustada truncada em inteiros.
Q		Quantidade de ações, sendo "Q" um número inteiro
FATaj		Fator de ajuste referente a Bonificação, informado pela Cetip com 8 (oito) casas decimais.
Vaj(1)		Valor do ajuste (Dividendo, Juros e Subscrição) informados pela Cetip com 2 (duas) casas decimais.
Vaj(2)		Valor do ajuste (Dividendo, Juros e Subscrição) informados pela Cetip com 2 (duas) casas decimais.
Vaj(3)		Valor do ajuste (Dividendo, Juros e Subscrição) informados pela Cetip com 2 (duas) casas decimais.
Cpm_{BB}		Cupom Barreira de Baixa
Q_{PM}		Quantidade de ativos da cesta com valor igual ou acima do Strike

Critério de Precisão dos Cálculos

Os cálculos do COE tem os seguintes critérios de precisão:

- 1- Os cálculos intermediários são feitos **arredondando-se** os resultados **com 16 casas decimais**,
- 2- O cálculo do Valor Financeiro é feito **truncando-se** o resultado **com 2 decimais**.

1 CALL

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação acima ou igual ao Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

2 PUT

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike	% do Capital Protegido
B	Abaixo ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação acima do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo ou igual ao Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

3 CALL KO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido
B	Não	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Sim	Indiferente	Rebate KO

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação abaixo do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação igual ou acima do Strike e não tenha atingido a barreira:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso o ativo atinja a barreira durante a operação:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

4 PUT KO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Acima do Strike	% do Capital Protegido
B	Não	Abaixo ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Sim	Indiferente	Rebate KO

Cenário A - Caso o ativo não atinja a barreira e termine com cotação acima do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo ou igual ao Strike e não tenha atingido a barreira:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso o ativo atinja a barreira durante a operação:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_P \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

5 CALLSPREAD

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido
B	Entre Strike e Limitador	% Variação Ativo Subjacente
C	Acima ou igual ao Limitador	Rentabilidade Máxima

Cenário A - Caso a cotação do ativo esteja abaixo do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike e abaixo do limitador de alta:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_A - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

6 PUTSPREAD

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike	% do Capital Protegido
B	Entre Strike e Limitador	% Variação Ativo Subjacente
C	Abaixo ou igual ao Limitador	Rentabilidade Máxima

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike e acima do limitador de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo esteja abaixo ou igual ao Limitador de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - Lim_B) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

7 STRADDLE

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

8 STRADDLE KO CALL

Cenários	Atingimento de Barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Sim	Acima do Strike	Rebate de Alta
D	Sim	Abaixo do Strike	Rebate Alta + % Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

9 STRADDLE KO PUT

Cenários	Atingimento de Barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Sim	Abaixo do Strike	Rebate de Baixa
D	Sim	Acima do Strike	Rebate Baixa + % Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_p \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C + (Posi \times KO_p \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

10 STRADDLE KO CALL_PUT

Cenários	Atingimento de Barreiras	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Alta	Acima do Strike	Rebate de Alta
D	Alta	Abaixo do Strike	Rebate Alta + % Variação Ativo Subjacente
E	Baixa	Acima do Strike	Rebate Baixa + % Variação Ativo Subjacente
F	Baixa	Abaixo do Strike	Rebate de Baixa
G	Alta e Baixa	Indiferente	Rebate Alta + Rebate Baixa

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e somente a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e somente a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C + (Posi \times KO_p \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário F - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_p \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário G - Caso atinja as duas barreiras:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (KO_p + KO_C) \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

11 DIGITAL CALL

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima ou igual ao Strike	Taxa Fixa
B	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação acima ou igual ao Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_{Ad} \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

12 DIGITAL PUT

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike	% do Capital Protegido
B	Abaixo ou igual ao Strike	Taxa Fixa

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação ou acima do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo ou igual ao do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_{Ad} \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

13 DOUBLE DIGITAL

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Dentro do Intervalo	Taxa Fixa - Dentro
B	Fora do Intervalo	Taxa Fixa - Fora

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação dentro do intervalo:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_D \times P)\};\{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação fora do intervalo:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_F \times P)\};\{P \times CG\}]$$

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

14 COLLAR

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
C	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 1:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre Strike 1 e Strike 2:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 2:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

15 RANGE ACCRUAL

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Para cada dia dentro do intervalo	Remuneração proporcional aos dias dentro do intervalo
B	Todos os dias fora do intervalo	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a cotação do ativo permaneça pelo menos 1 dia dentro do intervalo:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDD}{252}} - 1) \times \Delta C)\};\{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo permaneça todos os dias fora do intervalo:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}]$$

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

16 STRANGLE

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
C	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre Strike 1 e Strike 2:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine igual ou acima do Strike 2:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

17 STRANGLE KO CALL

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
C	Não	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente
D	Sim	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Alta
E	Sim	Acima ou igual ao Strike 2	Rebate de Alta

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre Strike 1 e Strike 2 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P) \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 1 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P) \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

18 STRANGLE KO PUT

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
C	Não	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente
D	Sim	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Baixa
E	Sim	Abaixo ou igual ao Strike 1	Rebate de Baixa

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre Strike 1 e Strike 2 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C + (Posi \times KO_P \times P) \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 2 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx \left[\left\{ P_{\text{Accruado}} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_P \times P) \right\}; \{P \times CG\} \right]$$

19 STRANGLE KO CALL PUT

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Não	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
C	Não	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente
D	Alta	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Alta
E	Alta	Acima ou igual ao Strike 2	Rebate de Alta
F	Baixa	Abaixo ou igual ao Strike 1	Rebate de Baixa
G	Baixa	Acima ou igual ao Strike 2	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Baixa
H	Alta e Baixa	Indiferente	Rebate de Alta + Rebate de Baixa

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre os Strikes e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e somente a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 1 e somente a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário F - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 2 e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_P \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário G - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 2 e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C + (Posi \times KO_P \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário H - Caso as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (KO_P + KO_C) \times P)\}; \{P \times CG\}]$$

20 BARREIRAS MÓVEIS

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Para cada dia dentro do intervalo	Remuneração proporcional aos dias dentro do intervalo
B	Todos os dias fora do intervalo	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a cotação do ativo permaneça pelo menos 1 dia dentro do intervalo:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDD}{252}} - 1) \times \Delta C); \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo permaneça todos os dias fora do intervalo:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

21 CALL KI

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Indiferente	Rebate KI
B	Sim	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido
C	Sim	Acima ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a barreira de Knock In não seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KI_C \times P); \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

22 PUT KI

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Indiferente	Rebate KI
B	Sim	Abaixo ou igual Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Sim	Acima do Strike	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a barreira de Knock In não seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KI_P \times P); \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}]; [P \times CG]\}$$

23 CALL KIKO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Indiferente	Rebate KI
B	KI	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido
C	KI	Acima ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente
D	KIKO	Indiferente	Rebate KO

Cenário A - Caso a barreira de Knock In não seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KI_P \times P)]; [P \times CG]\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}]; [P \times CG]\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário D - Caso as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)]; [P \times CG]\}$$

24 PUT KIKO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Indiferente	Rebate KI
B	KI	Abaixo ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	KI	Acima do Strike	% do Capital Protegido
D	KIKO	Indiferente	Rebate KO

Cenário A - Caso a barreira de Knock In não seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KI_P \times P)]; [P \times CG]\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira de Knock In seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}]; [P \times CG]\}$$

Cenário D - Caso as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_P \times P)\};\{P \times CG\}$$

25 DOUBLE NO TOUCH

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Todos os dias dentro do intervalo	Taxa Fixa
B	Pelo menos um dia fora do intervalo	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a cotação do ativo permaneça todos os dias dentro do intervalo:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDP}{252}} - 1) \times \Delta C)\};\{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo permaneça pelo menos 1 dia fora do intervalo:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}$$

*Caso o remunerador PRÉ252-LIN, a metodologia de cálculo é alterada, conforme tópico de informações adicionais.

26 ONE TOUCH

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Todos os dias sem ultrapassar o limite	Taxa Fixa
B	Pelo menos um dia ultrapassa o limite	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a cotação do ativo permaneça todos os dias sem ultrapassar o limite:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDP}{252}} - 1) \times \Delta C)\};\{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo permaneça pelo menos 1 dia fora do limite:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}$$

27 CONDOR

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo ou igual ao limitador de baixa	Rentabilidade máxima do cenário de baixa
B	Acima do limitador de baixa e abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
C	Entre Strike 1 e Strike 2	% do Capital Protegido
D	Acima ou igual ao Strike 2 e abaixo do limitador de alta	% Variação Ativo Subjacente
E	Acima ou igual ao limitador de alta	Rentabilidade máxima do cenário de alta

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao limitador de baixa:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - Lim_B) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do limitador de baixa e abaixo ou igual ao Strike 1:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine entre Strike 1 e Strike 2:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e abaixo do limitador de alta:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_A - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

28 BUTTERFLY

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo ou igual ao limitador de baixa	Rentabilidade máxima do cenário de baixa
B	Entre limitador de baixa e Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Entre Strike 2 e limitador de alta	% Variação Ativo Subjacente
D	Acima ou igual ao limitador de alta	Rentabilidade máxima do cenário de alta

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao limitador de baixa:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - Lim_B) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre limitador de baixa e Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_1 - S) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine entre Strike e limitador de alta:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (\text{Lim}_A - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

29 STRADDLE CALL KO E PUT KO COM PUT SPREAD KI

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Não (Alta)	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Alta	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Alta
D	Alta	Acima do Strike	Rebate de Alta
E	Baixa	Abaixo ou igual ao limitador de baixa	Perda Máxima
F	Baixa	Entre limitador de baixa e Strike	% Variação Ativo Subjacente
G	Alta e Baixa	Abaixo do limitador de baixa	Perda Máxima + Rebate de Alta
H	Alta e Baixa	Entre limitador de baixa e Strike	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Alta

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (X_1 - S) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira de alta não seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (S - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e somente a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (X_1 - S) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C + (\text{Posi} \times \text{KO}_C \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike e a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{KO}_C \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine abaixo do limitador de baixa e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (\text{Lim}_B - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário F - Caso a cotação do ativo termine entre limitador de baixa e Strike e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (S - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário G - Caso a cotação do ativo termine abaixo do limitador de baixa e as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + \text{Posi} \times [((\text{Lim}_B - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C + (\text{KO}_C \times P)]\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário H - Caso a cotação do termine entre limitador de baixa e Strike e as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times [(S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}] \times \Delta C + (KO_C \times P)\};\{P \times CG\}$$

30 PUT SPREAD COM KI + CALL KO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo do Strike	% do Capital Protegido
B	Não (Alta)	Acima ou igual ao Strike	% Variação Ativo Subjacente
C	Alta	Acima da barreira de Knock In	Rebate de Alta
D	Baixa	Abaixo do limitador de baixa	Perda Máxima
E	Baixa	Entre limitador de baixa e Strike	% Variação Ativo Subjacente
F	Alta e Baixa	Abaixo do limitador de baixa	Perda Máxima + Rebate de Alta
G	Alta e Baixa	Entre limitador de baixa e Strike	% Variação Ativo Subjacente + Rebate de Alta
H	Alta e Baixa	Acima do Strike	Rebate de Alta

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike e nenhuma barreira seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike e a barreira de alta não seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima da barreira de Knock In e a barreira de alta seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\};\{P \times CG\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do limitador de baixa e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_B - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine entre limitador de baixa e Strike e somente a barreira de baixa seja atingida:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário F - Caso a cotação do ativo termine abaixo do limitador de baixa e as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_B - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P)\};\{P \times CG\}$$

Cenário G - Caso a cotação do termine entre limitador de baixa e Strike e as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C + (Posi \times KO_C \times P)\};\{P \times CG\}$$

Cenário H - Caso a cotação do termine acima do Strike e as barreiras sejam atingidas:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_C \times P)\};\{P \times CG\}$$

31 FORWARD

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo do Strike	% Variação Ativo Subjacente
B	Acima do Strike	% Variação Ativo Subjacente

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

32 PARTICIPATION FORWARD FLEX

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike 1, mas abaixo do Vértice de Alta	% Variação Positiva Indicador no cenário de alta 1
B	Acima do Vértice de Alta	% Variação Positiva Indicador no cenário de alta 2
C	Abaixo do Strike 1, mas acima do Vértice de Baixa	% Variação Negativa Indicador no cenário de baixa 1
D	Abaixo do Vértice de Baixa	% Variação Negativa Indicador no cenário de baixa 2

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 1, mas abaixo do Vértice de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do Vértice de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times [(S - Vert_A) \times Qtde_1 \times Perc_{AA2}] + [(Vert_A - X) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}]] \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 1, mas acima do Vértice de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Vértice de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times [(S - Vert_B) \times Qtde_1 \times Perc_{AB2}] + [(Vert_B - X) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}]] \times \Delta C]; [P \times CG]\}$$

33 PARTICIPATION FORWARD LIMITADORES

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike 1, mas abaixo do Limitador de Alta	% Variação positiva do Ativo Subjacente
B	Acima do Limitador de Alta	Rentabilidade Máxima
C	Abaixo do Strike 1, mas acima do Limitador de Baixa	% Variação Negativa do Ativo Subjacente
D	Abaixo do Limitador de Baixa	Rentabilidade Mínima

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 1, mas abaixo do Limitador de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do Limitador de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_A - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 1, mas acima do Limitador de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Limitador de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_B - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

34 PARTICIPATION FORWARD FLEX - II

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike 1, mas abaixo do Vértice de Alta	% Variação Negativa Indicador no cenário de alta
B	Acima do Vértice de Alta	% Variação Positiva Indicador no cenário de alta 2
C	Abaixo do Strike 1, mas acima do Vértice de Baixa	% Variação Positiva Indicador no cenário de baixa
D	Abaixo do Vértice de Baixa	% Variação Negativa Indicador no cenário de baixa 2

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 1, mas abaixo do Vértice de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} - (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima do Vértice de Alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times [((S - Vert_A) \times Qtde_1 \times Perc_{AA2}) - ((Vert_A - X) \times Qtde_1 \times Perc_{AA})] \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 1, mas acima do Vértice de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} - (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Vértice de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times [((S - Vert_B) \times Qtde_1 \times Perc_{AB2}) - ((Vert_B - X) \times Qtde_1 \times Perc_{AB})] \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

35 VPUTDIGITAL +CCALLDIGITAL + CALLSPREAD

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo do Strike 1	% do Capital Protegido + Remunerador Abaixo
B	Entre o Strike 1 e 2	% do Capital Protegido + Remunerador Acima
C	Acima do Strike 2 e abaixo do Limitador de alta	% do Capital Protegido + Remunerador Acima + Variação Positiva do Indicador no Cenário de alta 2
D	Acima do Limitador de Alta	Rentabilidade Máxima

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo do Strike 1:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{Rem}_{\text{AB}} \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 1 e abaixo do Strike 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{Rem}_{\text{AA}} \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao Strike 2 e abaixo do Limitador de Alta:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + \text{Posi} \times [(\text{Rem}_{\text{AA}} \times P) + ((S - X_2) \times \text{Qtde}_2 \times \text{Perc}_{\text{AA}}) \times \Delta C]\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D – Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + \text{Posi} \times [(\text{Rem}_{\text{AA}} \times P) + ((\text{Lim}_A - X_2) \times \text{Qtde}_2 \times \text{Perc}_{\text{AA}}) \times \Delta C]\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

36 FENCE*

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação Ativo Subjacente
B	Entre os Strikes 1 e 2	% do Capital Protegido
C	Acima ou igual ao Strike 2 e abaixo do Limitador de alta	% Variação Ativo Subjacente
D	Acima ou igual ao Limitador de Alta	Rentabilidade Máxima

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (S - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AB}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine entre os Strikes 1 e 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao do Strike 2 e abaixo do Limitador de Alta:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (S - X_2) \times \text{Qtde}_2 \times \text{Perc}_{\text{AA}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_A - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura não é calculada.

37 FENCE KI CALLSPREAD**

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Não	Abaixo ou igual ao Strike 1	Rebate de KI + % Variação do Ativo Subjacente
B	Sim	Abaixo ou igual ao Strike 1	% Variação do Ativo Subjacente
C	Não	Entre os Strikes 1 e 2	Rebate de KI + % do Capital Protegido
D	Sim	Entre os Strikes 1 e 2	% do Capital Protegido
E	Não	Acima do Strike 2, mas abaixo do Limitador	Rebate de KI
F	Sim	Acima do Strike 2, mas abaixo do Limitador	% Variação do Ativo Subjacente
G	Sim	Acima do Limitador	Rentabilidade Máxima

Cenário A - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C] + (Posi \times KI_C \times P); \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo termine abaixo ou igual ao Strike 1 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AB}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a cotação do ativo termine entre os Strikes 1 e 2 e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + (Posi \times KI_C \times P); \{P \times CG\}\}$$

Cenário D - Caso a cotação do ativo termine entre os Strikes 1 e 2 e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário E - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 2, abaixo do limitador e a barreira não seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + (Posi \times KI_C \times P); \{P \times CG\}\}$$

Cenário F - Caso a cotação do ativo termine acima do Strike 2, abaixo do limitador e a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

Cenário G - Caso a cotação do ativo termine acima ou igual ao limitador de alta:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (Lim_A - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA}) \times \Delta C]; \{P \times CG\}\}$$

**Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura não é calculada.

38 DOUBLE ONE TOUCH**

Cenários	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Atingiu algum dos limites pelo menos uma vez	Remunerador Fixo
B	Todos os dias dentro do intervalo	% do Capital Protegido

Cenário A - Caso a cotação do ativo atinja algum dos limites pelo menos uma vez:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDP}{252}} - 1) \times \Delta C); \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a cotação do ativo permaneça todos os dias dentro do intervalo:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

**Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura não é calculada.

Obs: Caso o Rem_{Ad} escolhido for PRÉ252-LIN, consultar o tópico de informações adicionais.

39 CALLSPREAD + PUTSPREAD**

Cenários	Preço Final Ativo 1 – Call Spread	Preço Final Ativo 2 – Put Spread	Resultado p/ Cliente
A	Abaixo do Strike 1	Acima do Strike 2	Capital Garantido
B	Abaixo do Strike 1	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa	% Variação Ativo 2
C	Abaixo do Strike 1	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa	Rentabilidade Máxima Ativo 2
D	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Alta	Acima do Strike 2	% Variação Ativo 1
E	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Alta	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa	% Variação Ativo 1 + % Variação Ativo 2
F	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Alta	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa	% Variação Ativo 1 + Rentabilidade Máxima Ativo 2
G	Acima do Limitador Cenário de Alta	Acima do Strike 2	Rentabilidade Máxima Ativo 1
H	Acima do Limitador Cenário de Alta	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa	Rentabilidade Máxima Ativo 1 + % Variação Ativo 2
I	Acima do Limitador Cenário de Alta	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa	Rentabilidade Máxima Ativo 1 + Rentabilidade Máxima Ativo 2

Cenário A - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo do Strike 1 e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo do Strike 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{(P / V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo do Strike 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{(P / V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - Lim_B)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário D - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima ou igual ao Strike 1 e abaixo do Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (S_1 - X_1)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário E - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima ou igual ao Strike 1 e abaixo do Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (S_1 - X_1) + (P/V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário F - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima ou igual ao Strike 1 e abaixo do Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (S_1 - X_1) + (P/V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - Lim_B)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário G - Caso o Ativo 1 termine acima ou igual ao Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (Lim_A - X_1)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário H - Caso o Ativo 1 termine acima ou igual ao Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (Lim_A - X_1) + (P/V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

Cenário I - Caso o Ativo 1 termine acima ou igual ao Limitador Cenário de Alta e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}] + \{(P/V_{i1}) \times X_1 \times Perc_{AA} \times (Lim_A - X_1) + (P/V_{i2}) \times X_2 \times Perc_{AB} \times (X_2 - Lim_B)\} \times \Delta C; \{P \times CG\}\}$$

**Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura não é calculada.

** Para essa figura, no campo fixo **Ativo Subjacente**, preencher como **ATIVOCOE39** e no campo **Valor Inicial do Ativo Subjacente**, preencher como **10.000**.

40 PUTSPREAD + PUTSPREAD

Cenários	Preço Final Ativo 1 – Put Spread	Preço Final Ativo 2 – Put Spread	Resultado p/ Cliente
A	Acima do Strike 1	Acima do Strike 2	Capital Garantido
B	Acima do Strike 1	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa 2	% Variação Ativo 2
C	Acima do Strike 1	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 2	Rentabilidade Máxima Ativo 2
D	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Baixa 1	Acima do Strike 2	% Variação Ativo 1

E	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Baixa 1	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa 2	% Variação Ativo 1 + % Variação Ativo 2
F	Entre o Strike 1 e o Limitador Cenário de Baixa 1	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 2	% Variação Ativo 1 + Rentabilidade Máxima Ativo 2
G	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 1	Acima do Strike 2	Rentabilidade Máxima Ativo 1
H	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 1	Entre o Strike 2 e o Limitador Cenário de Baixa 2	Rentabilidade Máxima Ativo 1 + % Variação Ativo 2
I	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 1	Abaixo do Limitador Cenário de Baixa 2	Rentabilidade Máxima Ativo 1 + Rentabilidade Máxima Ativo 2

Cenário A - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima do Strike 1 e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima do Strike 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C - Caso o Ativo 1 termine com cotação acima do Strike 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - \text{Lim}_{B2})\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo ou igual ao Strike 1 e acima do Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - S_1)\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário E - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo ou igual ao Strike 1 e acima do Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - S_1)\} + \{Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário F - Caso o Ativo 1 termine com cotação abaixo ou igual ao Strike 1 e acima do Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - S_1) + Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - \text{Lim}_{B2})\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário G - Caso o Ativo 1 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine acima do Strike 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - \text{Lim}_{B1})\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário H - Caso o Ativo 1 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Strike 2 e acima do Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - \text{Lim}_{B1}) + Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - S_2)\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário I - Caso o Ativo 1 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 1 e o Ativo 2 termine abaixo ou igual ao Limitador Cenário de Baixa 2:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{Q_{A1} \times \text{Perc}_{AB} \times (X_1 - \text{Lim}_{B1}) + Q_{A2} \times \text{Perc}_{AB2} \times (X_2 - \text{Lim}_{B2})\} \times \Delta C; \{P \times \text{CG}\}]$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura não é calculada.

** Para essa figura, no campo fixo **Ativo Subjacente**, preencher como **ATIVOCOE40** e no campo **Valor Inicial do Ativo Subjacente**, preencher como **10.000**.

41 WEDDING CAKE*

Caso período de verificação Europeia.

Cenário	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Investidor
A	Menor que Strike 1 ou maior que Strike 6	% Capital Garantido
B	Entre Strike 1 e Strike 2 ou entre Strike 5 e Strike 6	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 1
C	Entre Strike 2 e Strike 3 ou entre Strike 4 e Strike 5	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 2
D	Entre Strike 3 e Strike 4	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 3

Cenário A - Se no vencimento, a cotação do ativo estiver menor que o strike 1 ou maior que o strike 6:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B – Se no vencimento, a cotação do ativo estiver entre o strike 1 e strike 2 ou entre strike 5 e strike 6:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{Rem}_1 \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C – Se no vencimento, a cotação do ativo estiver entre o Strike 2 e Strike 3 ou entre o strike 4 e strike 5:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{Rem}_2 \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D – Se no vencimento a cotação do ativo estiver entre o Strike 3 e Strike 4:

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{Rem}_3 \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura é não calculada.

Caso período de verificação Americana.

Cenário	Preço do Ativo durante período de verificação	Resultado p/ Investidor
A'	Menor que Strike 1 ou maior que Strike 6	% Capital Garantido
B'	Entre Strike 1 e Strike 2 ou entre Strike 5 e Strike 6	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 1
C'	Entre Strike 2 e Strike 3 ou entre Strike 4 e Strike 5	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 2
D'	Entre Strike 3 e Strike 4	% Capital Garantido + Remunerador da Camada 3

Cenário A - Se durante o período de verificação, a cotação do ativo estiver menor que o strike 1 ou maior que o strike 6:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}]; [P \times CG]\}$$

Cenário B – Se durante o período de verificação, a cotação do ativo não ultrapasse o intervalo entre o strike 1 e strike 2 ou o intervalo entre strike 5 e strike 6:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_1 \times P)]; [P \times CG]\}$$

Cenário C – Se durante o período de verificação, a cotação do ativo não ultrapasse o intervalo entre o Strike 2 e Strike 3 ou o intervalo entre o strike 4 e strike 5:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_2 \times P)]; [P \times CG]\}$$

Cenário D – Se durante o período de verificação, a cotação do ativo não ultrapasse o intervalo entre o Strike 3 e Strike 4:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_3 \times P)]; [P \times CG]\}$$

42 CALLKO1 + CALLKO2*

Cenários	Cotação do ativo - Call KO1	Cotação do ativo - Call KO2	Resultado
A	Abaixo do strike1	Abaixo do strike2	Recebe % Capital protegido
B	Entre strike1 e barreira KO1	Abaixo do strike2	Recebe ajuste da Call KO1
C	Acima da barreira KO1	Abaixo do strike2	Recebe rebate da Call KO1
D	Abaixo do strike1	Entre strike2 e Barreira KO2	Recebe ajuste da Call KO2
E	Entre strike1 e barreira KO1	Entre strike2 e Barreira KO2	Recebe ajuste da Call KO1 + ajuste da Call KO2
F	Acima da barreira KO1	Entre strike2 e Barreira KO2	Recebe rebate da Call KO1 + ajuste da Call KO2
G	Abaixo do strike1	Acima da barreira KO2	Recebe rebate da Call KO2
H	Entre strike1 e barreira KO1	Acima da barreira KO2	Recebe ajuste da Call KO1 + Rebate da Call KO2
I	Acima da barreira KO1	Acima da barreira KO2	Recebe rebate da Call KO1 + rebate da Call KO2

Cenário A – Ativo abaixo do Strike 1 e Strike 2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; \{P \times CG\}\}$$

Cenário B – Ativo entre Strike 1/Barreira de KO1 e abaixo do Strike 2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{Posi \times (S - X_1) \times QA_1 \times Perc_{AA1}\} \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário C – Ativo acima da Barreira de KO1 e abaixo do Strike 2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_{C1} \times P)\}; \{P \times CG\}$$

Cenário D – Ativo abaixo do Strike 1 e entre Strike2/Barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (S - X_2) \times QA_2 \times Perc_{AA2}) \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário E – Ativo entre Strike1/Barreira de KO1 e entre Strike2/Barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((S - X_1) \times QA_1 \times Perc_{AA1}) + ((S - X_2) \times QA_2 \times Perc_{AA2}) \times Posi \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário F – Ativo acima da barreira de KO1 e entre Strike2/Barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((S - X_2) \times QA_2 \times Perc_{AA2}) + (KO_{C1} \times P) \times Posi \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário G – Ativo abaixo do Strike 1 e acima da barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_{C2} \times P)\}; \{P \times CG\}$$

Cenário H – Ativo entre Strike1/Barreira de KO1 e acima da barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((S - X_1) \times QA_1 \times Perc_{AA1}) + (KO_{C2} \times P) \times Posi \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário I – Ativo acima da barreira de KO1 e acima da barreira de KO2

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((KO_{C1} + KO_{C2}) \times P) \times Posi \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura é não calculada.

43 EDGE ACCRUAL*

Cenários	Varição do Preço do Ativo (Início/Fim)	Resultado
A	Atende limite	Ganha % total do cupom
B	Atende limite parcialmente	Ganha % equivalente do cupom
C	Não atende limite	% Capital Garantido

Cenário A – Ativo atende limite todos os dias da operação

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDD}{252}} - 1) \times \Delta C)\}; \{P \times CG\}$$

Cenário B – Ativo atende parcialmente o limite durante operação

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times ((1 + Rem_{Ad})^{\frac{NDD}{252}} - 1) \times \Delta C)\}; \{P \times CG\}$$

Cenário C – Ativo não atende limite durante operação

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; P \times CG\}$$

Observação: Caso Remunerador PRÉ252-LIN , a metodologia de cálculo é alterada conforme abaixo:

Cenário A – Ativo atende limite todos os dias da operação

$$Resg = Max\left(P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times P \times \left(Rem_{Ad} \times \frac{NDD}{252} \right) \times \Delta C ; P \times CG \right)$$

Cenário B – Ativo atende parcialmente o limite durante operação

$$Resg = Max\left(P_{Accruado} \times Base_{Op} + Posi \times P \times \left(Rem_{Ad} \times \frac{NDD}{252} \right) \times \Delta C ; P \times CG \right)$$

Cenário C – Ativo não atende limite durante operação

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; P \times CG\}$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura é não calculada

44 PODIUM*

Cenários	Algum ativo acima do Strike?	Quantidade de ativos acima do Strike maior do que quantidade mínima?	Todos os ativos acima da Barreira de Baixa?	Resultado p/ Cliente
A	Não	-	Não	% do Capital Protegido
B	Não	-	Sim	Cupom barreira de baixa
C	Sim	Sim	Não	Quantidade de ativos acima do strike vezes o remunerador adicional
D	Sim	Sim	Sim	Quantidade de ativos acima do strike vezes o remunerador adicional + Cupom barreira de baixa
E	Sim	Não	Não	% do Capital Protegido
F	Sim	Não	Sim	Cupom barreira de baixa

Cenário A - Caso nenhum ativo termine com cotação acima ou igual ao Strike e um ou mais ativos terminem com a cotação abaixo da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}; P \times CG\}$$

Cenário B - Caso nenhum ativo termine com cotação acima ou igual ao Strike e todos os ativos terminem com a cotação acima da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times Cpm_{BB}); P \times CG\}$$

Cenário C - Caso um ou mais ativos terminem com cotação acima ou igual ao Strike, a quantidade de ativos com cotação igual ou acima do strike seja maior do que a quantidade mínima e um ou mais ativos terminem com a cotação abaixo da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times P \times (Q_{PM} \times Rem_{Ad})); P \times CG\}$$

Cenário D - Caso um ou mais ativos terminem com cotação acima ou igual ao Strike, a quantidade de ativos com cotação igual ou acima do strike seja maior do que a quantidade mínima e todos os ativos terminem com a cotação acima da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (PosixPx(Q_{PM} \times Rem_{Ad} + Cpm_{BB}));\{P \times CG\}\}$$

Cenário E - Caso um ou mais ativos terminem com cotação acima ou igual ao Strike, a quantidade de ativos com cotação igual ou acima do strike seja menor do que a quantidade mínima e e um ou mais ativos terminem com a cotação abaixo da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op};\{P \times CG\}\}$$

Cenário F - Caso um ou mais ativos terminem com cotação acima ou igual ao Strike, a quantidade de ativos com cotação igual ou acima do strike seja menor do que a quantidade mínima e todos os ativos terminem com a cotação acima da Barreira de Baixa:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (PosixPx Cpm_{BB});\{P \times CG\}\}$$

*Motor de cálculo em desenvolvimento. No momento, a figura é não calculada

45 TROCA DE INDEXADOR

No vencimento do contrato:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (PosixPx(FAT_{p1} \times FAT_{p2} - 1) \times \Delta C);\{P \times CG\}\}, \text{ onde}$$

FAT_{p1}

Se Ativo Período 1 igual a "DI", $FAT_{p1} = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k \times \frac{p}{100})$, para $i = 1, 2, \dots, (n)$, onde:

n - Nº total de taxas DI Over, sendo "n" um Nº inteiro.

p - Percentual destacado para a remuneração.

TDI_k - Taxa DI Over, expressa ao dia.

Se Ativo Período 1 igual a Pré e Base 1 igual a Exponencial base 252, $FAT_{p1} = (1 + \text{Cupom}_1)^{\frac{DU_1}{252}}$

Se Ativo Período 1 igual a Pré e Base 1 igual a Exponencial base 360, $FAT_{p1} = (1 + \text{Cupom}_1)^{\frac{DC_1}{360}}$

Se Ativo Período 1 igual a Pré e Base 1 igual a Linear base 360, $FAT_{p1} = 1 + [\text{Cupom}_1 \times \left(\frac{DC_1}{360}\right)]$

DU_1 = Dias úteis entre a data de início, inclusive, e a data de troca de indexador, exclusive.

DC_1 = Dias corridos entre a data de início, inclusive, e a data de troca de indexador, exclusive.

Se Ativo Período 1 igual a "IPCA", $FAT_{p1} = \left[\left(\frac{NI_n}{NI_0} - 1\right) \times \frac{p}{100}\right] + 1$, onde:

NI_n - Valor do Nº índice do IPCA do mês imediatamente anterior ao mês da data de troca de indexador (M-1). Caso o índice não tenha sido divulgado até o dia anterior à data de troca de indexador, será utilizado o número-índice de M-2. Ou seja, será utilizado o número-índice do segundo mês imediatamente anterior ao mês da data de troca de indexador (último conhecido).

NI_0 - Valor do Nº índice Inicial do IPCA do mês imediatamente anterior ao mês de início do COE (M-1). Caso o índice não tenha sido divulgado até o dia anterior à Data de Início, será utilizado o número-índice de M-2. Ou seja, será utilizado o número-índice do segundo mês imediatamente anterior ao mês da Data de Início (último conhecido).

p - Percentual destacado para a remuneração.

FAT_{p2}

Se Ativo Período 2 igual a "DI", $FAT_{p2} = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k \times \frac{p}{100})$, para $i = 1, 2, \dots, (n)$, onde:

n - Nº total de taxas DI Over, sendo "n" um Nº inteiro.

p - Percentual destacado para a remuneração.

TDI_k - Taxa DI Over, expressa ao dia.

Se Ativo Período 2 igual a Pré e Base 2 igual a Exponencial base 252, $FAT_{p2} = (1 + Cupom_2)^{\left(\frac{DU_2}{252}\right)}$

Se Ativo Período 2 igual a Pré e Base 2 igual a Exponencial base 360, $FAT_{p2} = (1 + Cupom_2)^{\left(\frac{DC_2}{360}\right)}$

Se Ativo Período 2 igual a Pré e Base 2 igual a Linear base 360, $FAT_{p2} = 1 + [Cupom_2 \times \left(\frac{DC_2}{360}\right)]$

DU_2 = Dias úteis entre a data de troca de indexador, inclusive, e a data de vencimento, exclusive.

DC_2 = Dias corridos entre a data de troca de indexador, inclusive, e a data de vencimento, exclusive.

Se Ativo Período 2 igual a "IPCA", $FAT_{p2} = \left[\left(\frac{NI_n}{NI_0} - 1 \right) \times \frac{p}{100} + 1 \right]$, onde:

NI_n - Valor do Nº índice do IPCA do mês imediatamente anterior ao mês da data de vencimento (M-1). Caso o índice não tenha sido divulgado até o dia anterior à data de vencimento, será utilizado o número-índice de M-2. Ou seja, será utilizado o número-índice do segundo mês imediatamente anterior ao mês da data de vencimento (último conhecido).

NI_0 - Valor do Nº índice do IPCA do mês imediatamente anterior ao mês da data de troca de indexador (M-1). Caso o índice não tenha sido divulgado até o dia anterior à data de troca de indexador, será utilizado o número-índice de M-2. Ou seja, será utilizado o número-índice do segundo mês imediatamente anterior ao mês da data de troca de indexador (último conhecido).

p - Percentual destacado para a remuneração.

46 CALLSPREAD + CALL KO*

Cenários	Cotação do ativo - Callspread	Cotação do ativo - Call KO	Resultado
A	Abaixo do strike 1 e do limitador	Abaixo do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe % Capital protegido
B	Abaixo do strike 1 e do limitador	Atingiu da barreira de KO	Recebe rebate da Call KO
C	Acima do strike 1 e abaixo do limitador	Abaixo do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste do callspread
D	Acima do strike 1 e abaixo do limitador	Atingiu da barreira de KO	Recebe ajuste do callspread + rebate da Call KO
E	Acima do strike 1 e do limitador	Abaixo do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste máximo do callspread (limitador – strike 1)
F	Acima do strike 1 e do limitador	Atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste máximo do callspread (limitador – strike 1) + rebate da Call KO
G	Acima do strike 1 e do limitador	Acima do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste máximo do callspread (limitador – strike 1) + Ajuste da Call KO (spot – strike 2)
H	Acima do strike 1 e abaixo do limitador	Acima do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste do callspread + Ajuste da Call KO (spot – strike 2)
I	Abaixo do strike 1 e do limitador	Acima do strike 2. Não atingiu a barreira de KO	Recebe ajuste da Call KO (spot – strike 2)

Cenário A – Ativo abaixo do Strike 1 e Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário B – Ativo abaixo do Strike 1 e Strike 2, com atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times \text{KO}_C \times P)\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário C – Ativo entre Strike 1 e Limitador, abaixo do Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}}\} + \{\text{Posi} \times (S - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA1}}\} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário D – Ativo entre Strike 1 e Limitador, com atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + ((S - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA1}}) + (\text{KO}_C \times P)\} \times \text{Posi} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário E – Ativo acima do Strike 1 e Limitador, abaixo do Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + (\text{Posi} \times (\text{Lim}_A - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA1}}) \times \Delta C\}; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário F – Ativo acima do Strike 1 e Limitador, com atingimento da barreira de KO

$$VResg = \text{Máx}[\{P_{\text{Acruado}} \times \text{Base}_{\text{Op}} + ((\text{Lim}_A - X_1) \times \text{Qtde}_1 \times \text{Perc}_{\text{AA1}}) + (\text{KO}_C \times P)\} \times \text{Posi} \times \Delta C]; \{P \times \text{CG}\}]$$

Cenário G – Ativo acima do Strike 1 e Limitador, acima do Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((Lim_A - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + ((S - X_2) \times Qtd2 \times Perc_{AA2}) \times Posi \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário H – Ativo entre Strike 1 e Limitador, acima do Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + ((S - X_2) \times Qtd2 \times Perc_{AA2}) \times Posi \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário I – Ativo abaixo do Strike 1, acima do Strike 2, sem atingimento da barreira de KO

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\} + \{Posi \times (S - X_2) \times Qtde_1 \times Perc_{AA2}\} \times \Delta C;\{P \times CG\}$$

47 CCALL + CCALL KO + VPUT KO + CPUT KI

	C Call Vanilla	C Call KO		V Put KO		C Put KI	
	Strike1	Strike2	Atinge KO2?	Strike3	Atinge KO3?	Strike4	Atinge KI?
A	Abaixo	Abaixo	Não	Abaixo	Não	-	Não
B	Abaixo	Abaixo	Não	Acima	Não	-	Não
C	Acima	Acima	Não	Acima	Não	-	Não
D	Abaixo	-	Sim	-	Sim	Abaixo	Sim
E	Acima	-	Sim	-	Sim	Abaixo	Sim
F	Acima	-	Sim	-	Sim	Acima	Sim
G	Abaixo	-	Sim	-	Sim	-	Não
H	Acima	-	Sim	-	Sim	-	Não

Resultados

Resultados	
A	V Put KO + Rebate da C Put KI
B	Rebate da C Put KI
C	C Call Vanilla + C Call KO + Rebate da C Put KI
D	C Put KI + Rebate da C Call KO + Rebate V Put KO
E	C Call Vanilla + C Put KI + Rebate da C Call KO + Rebate V Put KO
F	C Call Vanilla + Rebate da C Call KO + Rebate V Put KO
G	Rebate da C Call KO + Rebate V Put KO + Rebate C Put KI
H	C Call Vanilla + Rebate da C Call KO + Rebate V Put KO + Rebate C Put KI

Cenário A

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + ((Posi \times (X_3 - S) \times Qtde_3 \times Perc_{AB3}) + (P \times KI_p)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}$$

Cenário B

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((P \times KI_p)) \times \Delta C)\};\{P \times CG\}$$

Cenário C

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + ((S - X_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AA2}) + (P \times Kl_p)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário D

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((X_4 - S) \times Qtde_4 \times Perc_{AB4}) + (P \times KO_2) + (P \times KO_3)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário E

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + ((X_4 - S) \times Qtde_4 \times Perc_{AB4}) + (P \times KO_2) + (P \times KO_3)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário F

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + (P \times KO_2) + (P \times KO_3)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário G

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((P \times Kl_p) + (P \times KO_2) + (P \times KO_3))) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

Cenário H

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times ((S - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA1}) + (P \times Kl_p) + (P \times KO_2) + (P \times KO_3)) \times \Delta C\};\{P \times CG\}]$$

48 DIGITAL PUT KO AMERICANO

Cenários	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo	Resultado p/ Cliente
A	Sim	Indiferente	Rebate da barreira de KO
B	Não	Acima do Strike	% do Capital Protegido
C	Não	Abaixo ou igual ao Strike	Remuneração da Put Digital

Cenário A - Caso a barreira seja atingida:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KO_p \times P)\};\{P \times CG\}]$$

Cenário B - Caso a barreira não seja atingida e o ativo termine com cotação acima do Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\};\{P \times CG\}]$$

Cenário C - Caso a barreira não seja atingida e o ativo termine com cotação abaixo ou igual ao Strike:

$$VResg = Máx[\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times Rem_{Ad} \times P)\};\{P \times CG\}]$$

49 CALL KO + PUT

Cenários	Call KO		Put	Resultado p/ Cliente
	Atingimento de barreira	Preço Final do Ativo 1	Preço Final do Ativo 2	
A	Sim	Indiferente	Acima do Strike 2	Rebate da Call KO
B	Sim	Indiferente	Abaixo ou igual ao Strike 2	Rebate da Call KO + Ajuste da Put (variação do Ativo 2)
C	Não	Abaixo do Strike 1	Acima do Strike 2	% Capital Garantido
D	Não	Abaixo do Strike 1	Abaixo ou igual ao Strike 2	Ajuste da Put (variação do Ativo 2)
E	Não	Acima ou igual ao Strike 1 e abaixo da Barreira de KO	Acima do Strike 2	Ajuste da Call KO (variação do ativo 1)
F	Não	Acima ou igual ao Strike 1 e abaixo da Barreira de KO	Abaixo ou igual ao Strike 2	Ajuste da Call KO (variação do Ativo 1) + Ajuste da Put (variação do Ativo 2)

Cenário A - Caso a barreira de KO da Call seja atingida e o Ativo 2 termine com a cotação acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KOc \times P)];\{P \times CG\}\}$$

Cenário B - Caso a barreira de KO da Call seja atingida e o Ativo 2 termine com cotação abaixo ou igual ao Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times KOc \times P) + (Posi \times (X_2 - S_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AB}) \times \Delta C];\{P \times CG\}\}$$

Cenário C - Caso a barreira de KO da Call não seja atingida, o Ativo 1 termine com cotação abaixo do Strike 1 e o Ativo 2 termine com a cotação acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op}];\{P \times CG\}\}$$

Cenário D - Caso a barreira de KO da Call não seja atingida, o Ativo 1 termine com cotação abaixo do Strike 1 e o Ativo 2 termine com a cotação abaixo ou igual ao Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + (Posi \times (X_2 - S_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AB}) \times \Delta C];\{P \times CG\}\}$$

Cenário E - Caso a barreira de KO da Call não seja atingida, o Ativo 1 termine com cotação acima ou igual ao Strike 1 e abaixo da barreira de KO, e o Ativo 2 termine com a cotação acima do Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{Posi \times (S_1 - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}\} \times \Delta C];\{P \times CG\}\}$$

Cenário F - Caso a barreira de KO da Call não seja atingida, o Ativo 1 termine com cotação acima ou igual ao Strike 1 e abaixo da barreira de KO, e o Ativo 2 termine com a cotação abaixo ou igual ao Strike 2:

$$VResg = Máx\{[P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{Posi \times (S_1 - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}\} + (Posi \times (X_2 - S_2) \times Qtde_2 \times Perc_{AB})];\{P \times CG\}\}$$

50 CALL STRIKE LOOKBACK

Call		
Cenários	Preço Final do Ativo 1	Resultado p/ Cliente
A	Acima ou igual ao Strike*	% Variação Ativo Subjacente
B	Abaixo do Strike*	% Capital Garantido

*Nesta figura, o strike é formado a partir da maior/menor cotação das datas de observação, de acordo com os critérios de lookback registrados.

Cenário A - Caso o ativo termine com cotação acima ou igual ao Strike:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op} + \{Posi \times (S_1 - X_1) \times Qtde_1 \times Perc_{AA}\} \times \Delta C\}; \{P \times CG\}$$

Cenário B - Caso o ativo termine com cotação abaixo do Strike:

$$VResg = Máx\{P_{Accruado} \times Base_{Op}\}; \{P \times CG\}$$

Anexo I – Ajuste de proventos

A proteção contra proventos poderá ser indicada quando o ativo subjacente do COE for uma ação nacional ou internacional. Essa informação é indicada no campo “Proteção contra proventos” que apresenta as seguintes opções de acordo com a classe do ativo-subjacente, conforme abaixo:

Ação Nacional (Ações)

Abrange três opções de proteção:

- Sim – Ajustado pelo emissor
- Sim – Cetip
- Não

Ação Internacional

Abrange duas opções de proteção:

- Sim – Ajustado pelo emissor
- Não

1. Metodologia - Descrição

Ajuste Direto

Independentemente do tipo de proteção contra proventos escolhido (Cetip ou Emissor), o ajuste é feito no valor informado no campo “Valor Inicial do Ativo Subjacente” (VIAS).

Ajuste Indireto

Como ocorre a mudança do valor inicial do ativo-subjacente, qualquer parâmetro do COE que seja vinculado a esse campo também será alterado. Como exemplo, os campos de Limitador e Barreira são informados como um percentual do “Valor Inicial do Ativo Subjacente” (VIAS), portanto, sempre que este valor for alterado, os respectivos valores de limitador e/ou barreira também serão modificados.

Precisão de cálculo:

Todos os cálculos são truncados na 8ª casa.

2. Metodologia - Cetip**2.1. Dividendo em dinheiro**

O sistema irá fazer o desconto do valor líquido de IR do dividendo a ser pago (divulgado pela depositária onde estão as ações) diretamente do valor informado no campo “Valor Inicial do Ativo Subjacente”, conforme equação abaixo:

$$VIAS_{ajustado} = VIAS - DLIR$$

Onde:

VIAS = Valor Inicial do Ativo Subjacente

DLIR = Dividendo Líquido de IR (divulgado pela depositária)

E conforme informado anteriormente, todos os parâmetros que dependem do VIAS serão alterados, a saber:

- $Barreira_{ajustada} = [\% \text{ Barreira}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Limitador_{ajustado} = [\% \text{ Limite}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Vértice_{ajustado} = [\% \text{ Vértice}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Strike_{ajustado} = [\% \text{ Strike}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Chamada}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Chamada}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Cupom}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Cupom}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Qtde_{ajustada} = \frac{[VFE]}{Strike_{ajustado}}$

Onde:

Qtde = quantidade teórica calculada automaticamente pela Cetip (para figuras calculadas)

[] = valor informado no respectivo campo de registro

2.2. Proventos em quantidade

Para proventos que impactam quantidade, o sistema também irá fazer o ajuste diretamente sobre o valor informado no campo “Valor Inicial do Ativo Subjacente”, conforme equação abaixo:

$$VIAS_{ajustado} = \frac{VIAS}{\text{Fator de Ajuste}}$$

Onde:

Fator de Ajuste: Fator lançado pela Gerência de Controle de garantias (GEGAR)

E da mesma forma que ocorre na metodologia da Cetip, o ajuste indireto serão feitos da seguinte forma:

- $Barreira_{ajustada} = [\% \text{ Barreira}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Limitador_{ajustado} = [\% \text{ Limite}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Vértice_{ajustado} = [\% \text{ Vértice}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Strike_{ajustado} = [\% \text{ Strike}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Chamada}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Chamada}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Cupom}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Cupom}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Qtde_{ajustada} = \frac{[VFE]}{Strike_{ajustado}}$

Onde:

Qtde = quantidade teórica calculada automaticamente pela Cetip (para figuras calculadas)

[] = valor informado no respectivo campo de registro

3. Metodologia - Emissor

Quando é escolhida a opção “Sim – Ajustado pelo emissor” no campo “Proteção contra proventos”, o ajuste devido ao pagamento de provento da ação deverá ser informado no sistema pelo Emissor, através da função “Atualização de PU”>[Motivo: Valor Inicial do Ativo Subjacente] (mais informações no Manual de Operações do COE).

O valor informado através dessa função/motivo será considerado como o Valor Inicial do Ativo Subjacente Ajustado:

$$VIAS_{ajustado} = VIAS_{Emissor}$$

E conforme informado anteriormente, todos os parâmetros que dependem do VIAS serão alterados, a saber:

- $Barreira_{ajustada} = [\% \text{ Barreira}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Limitador_{ajustado} = [\% \text{ Limite}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Vértice_{ajustado} = [\% \text{ Vértice}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Strike_{ajustado} = [\% \text{ Strike}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Chamada}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Chamada}] \times VIAS_{ajustado}$
- $Barreira \text{ de Cupom}_{ajustada} = [\% \text{ Barreira de Cupom}] \times VIAS_{ajustado}$

- $$Qtde_{ajustada} = \frac{[VFE]}{Strike_{ajustada}}$$

Onde:

Qtde = quantidade teórica calculada automaticamente pela Cetip (para figuras calculadas)

[] = valor informado no respectivo campo de registro

Anexo II – Cálculo do PACCRUADO

Calculado pela fórmula $P_{ACCRUADO} = P \times (Fator_{ATU}) \times Fator_{JUROS}$, onde:

- ✓ Quando o remunerador for IBOVESPA, IBOVESPAVCP, IPCA VCP, USD e USD VCP com SPREAD/CUPOM:

$$P_{ACCRUADO} = P \times (Fator_{ATU}) \times Fator_{JUROS}$$

- ✓ Quando o remunerador for DI, PRE ou NO PERIODO:

$$P_{ACCRUADO} = P \times Fator_{JUROS}$$

P : Valor financeiro de emissão informado com 2 (duas) casas decimais;

$Fator_{ATU}$: Fator de atualização nominal calculado com 8 (casas) decimais, sem arredondamento;

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a $F_{DI} \times F_{SPREAD}$

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{DI}$: Fator DI calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;

$P_{ACCRUADO}$: Principal “accruado” com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento;

a) Sem remunerador

$$Fator_{JUROS} = Fator_{ATU} = 1$$

b) No PERIODO

$$Fator_{ATU} = 1$$

$$Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right) \text{ Onde:}$$

$TXPRE$: taxa de juros indicada no campo SPREAD/CUPOM com 4 casas decimais;

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a F_{SPREAD}

c) Remunerador PRÉ

$$Fator_{ATU} = 1$$

Se base EXP252, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100}\right)^{\frac{du}{252}}$

Se base EXP360, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100}\right)^{\frac{dc}{360}}$

Se base LIN360, $Fator_{SPREAD} = 1 + \frac{TXPRE}{100} \times \frac{dc}{360}$

Onde,

$TXPRE$: taxa de juros indicada no campo SPREAD/CUPOM com 4 casas decimais;

du : nº de dias úteis entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

dc : nº de dias corridos entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a F_{SPREAD}

d) Remunerador DI

$$Fator_{ATU} = 1$$

Se base EXP252, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100}\right)^{\frac{du}{252}}$

Se base EXP360, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100}\right)^{\frac{dc}{360}}$

Se base LIN360, $Fator_{SPREAD} = 1 + \frac{TXPRE}{100} \times \frac{dc}{360}$

Se SPREAD/CUPOM não preenchido, $Fator_{SPREAD} = 1$.

$$Fator_{DI} = \prod_{k=1}^{du} \left(1 + TDI_k \times \frac{P}{100} \right)$$

Onde,

P : Percentual informado no campo “Remunerador %” com 4 casas decimais;

$$TDI_k = \left(1 + \frac{DI_k}{100} \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

: calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;

DI_k : Taxa DI Over divulgada pela Cetip, informada com 2 decimais. DI_1 é referente ao dia da emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros, e DI_{du} é referente ao dia útil anterior ao próximo pagamento de juros ou vencimento;

$TXPRE$: taxa de juros indicada no campo SPREAD/CUPOM com 4 casas decimais;

du : nº de dias úteis entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

dc : nº de dias corridos entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a $F_{DI} \times F_{SPREAD}$

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{DI}$: Fator DI calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;

e) Remunerador IPCA VCP e USD VCP

$$Fator_{DI} = 1$$

Se base EXP252, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{du}{252}}$

Se base EXP360, $Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{dc}{360}}$

Se base LIN360, $Fator_{SPREAD} = 1 + \frac{TXPRE}{100} \times \frac{dc}{360}$

Se SPREAD/CUPOM não preenchido, $Fator_{SPREAD} = 1$.

$Fator_{ATU}$: fator indicado na data do evento pela função Atualização de PU com 8 (oito) casas decimais.

du : nº de dias úteis entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

dc : nº de dias corridos entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

f) Remunerador USD

Se base EXP252,
$$Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{du}{252}}$$

Se base EXP360,
$$Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{dc}{360}}$$

Se base LIN360,
$$Fator_{SPREAD} = 1 + \frac{TXPRE}{100} \times \frac{dc}{360}$$

Se SPREAD/CUPOM não preenchido,
$$Fator_{SPREAD} = 1$$
.

$$Fator_{ATU} = p \times \left(\frac{Cotação_{D-1Vencimento}}{Cotação_{D-1Emissão}} - 1 \right) + 1$$

Onde,

$Fator_{ATU}$: Fator de atualização nominal calculado com 8 (casas) decimais, sem arredondamento;

$Cotação_{D-1Vencimento}$: Cotação da PTAX do dia anterior ao vencimento;

$Cotação_{D-1Emissão}$: Cotação da PTAX do dia anterior à emissão;

p : Percentual informado no campo “Remunerador %” com 4 casas decimais;

$TXPRE$: taxa de juros indicada no campo SPREAD/CUPOM com 4 casas decimais;

du : nº de dias úteis entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

dc : nº de dias corridos entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a F_{SPREAD}

g) Remunerador IPCA

Se base EXP252,
$$Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{du}{252}}$$

Se base EXP360,
$$Fator_{SPREAD} = \left(1 + \frac{TXPRE}{100} \right)^{\frac{dc}{360}}$$

Se base LIN360,
$$Fator_{SPREAD} = 1 + \frac{TXPRE}{100} \times \frac{dc}{360}$$

Se SPREAD/CUPOM não preenchido,
$$Fator_{SPREAD} = 1$$
.

$$Fator_{ATU} = p \times \left(\frac{\text{ÍndiceIPCA}_{D-1\text{Vencimento}}}{\text{ÍndiceIPCA}_{D-1\text{Emissão}}} - 1 \right) + 1$$

Onde,

$Fator_{ATU}$: Fator de atualização nominal calculado com 8 (casas) decimais, sem arredondamento;

$\text{ÍndiceIPCA}_{D-1\text{Vencimento}}$: Índice IPCA do dia anterior ao vencimento;

$\text{ÍndiceIPCA}_{D-1\text{Emissão}}$: Índice IPCA do dia anterior à emissão;

p : Percentual informado no campo “Remunerador %” com 4 casas decimais;

$TXPRE$: taxa de juros indicada no campo SPREAD/CUPOM com 4 casas decimais;

du : nº de dias úteis entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

dc : nº de dias corridos entre a emissão (à Vista ou à Termo) ou último pagamento de juros e próximo pagamento de juros ou vencimento (exclusive);

$Fator_{SPREAD}$: Fator SPREAD calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

$Fator_{JUROS}$: Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento; em que $Fator_{JUROS}$ é igual a F_{SPREAD}

Anexo III – Pagamento de Juros

COE Com Fluxo	Barreira de Juros	Barreira de Chamada	Atingiu Barreira de Juros?	Atingiu Barreira de Chamada?	Deve Ocorrer
Cenário 1	Não	Não	N/A	N/A	Paga Cupom de Juros obrigatoriamente
Cenário 2	Sim	Não	Não atingiu	N/A	Não paga Cupom de Juros
Cenário 3	Sim	Não	Atingiu	N/A	Paga Cupom de Juros
Cenário 4	Não	Sim	N/A	Não atingiu	Não paga Cupom de Juros e Operação Prossegue
Cenário 5	Não	Sim	N/A	Atingiu	Paga o Cupom de Juros e Antecipa a Operação
Cenário 6	Sim	Sim	Não atingiu	Não atingiu	Não Paga o Cupom de Juros e Operação Prossegue
Cenário 7	Sim	Sim	Não atingiu	Atingiu	Não Paga o Cupom de Juros e Antecipa a Operação
Cenário 8	Sim	Sim	Atingiu	Não atingiu	Paga o Cupom de Juros e Operação Prossegue
Cenário 9	Sim	Sim	Atingiu	Atingiu	Paga o Cupom de Juros e Antecipa a Operação

Obs1: Na Data de Fixing é realizada a verificação de batimento ou não de Barreira de Pagamento de Juros e/ou Barreira de Chamada.

Obs2: A Data de Fluxo corresponde à data de Liquidação/Efetivação do pagamento de juros.

Anexo IV– Variação Quanto

Campo de preenchimento obrigatório para as classes de Ativo Subjacente Taxas de Câmbio, Ações Internacionais, Índices Internacionais e Commodities

A variação quanto será calculada da seguinte maneira:

Para Variação Quanto “Não”

$$\Delta C = \frac{Paridade_{FINAL}}{Paridade_{INICIAL}}$$

ΔC : fator de variação cambial, com 16 (dezesseis) casas decimais sem arredondamento.

Paridade_{INICIAL}: cotação da taxa de câmbio (referente ao ativo subjacente) informada no momento do registro do contrato, com 8 (oito) casas decimais.

Paridade_{FINAL}: cotação da taxa de câmbio (referente ao ativo subjacente) na “Data para fixing” ou “Data final para fixing”, com 8 (oito) casas decimais.

Para Variação Quanto “Sim”

$$\Delta C = 1$$

ΔC : fator de variação cambial, com 16 (dezesesseis) casas decimais sem arredondamento.

Anexo V – Cálculo dos tipos de Cesta**Cenário A - STANDARD**

1. Cálculo de Índice de Variação do Ativo

$$\text{Índice de Variação do Ativo}_i = \frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i}$$

2. Subtração do Índice de Variação do Ativo

$$\text{Rentabilidade do Ativo}_i = \text{Índice de Variação do Ativo}_i - 1$$

3. Rentabilidade Ponderada

$$\text{Rentabilidade Ponderada}_i = \text{Rentabilidade do Ativo}_i \times \text{Peso do Ativo}_i$$

4. Índice da Cesta

$$\text{Índice da Cesta} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Rentabilidade Ponderada}_i}{\sum_{i=1}^n |\text{Peso do Ativo}_i|} + 1$$

em que:

$\sum_{i=1}^n \text{Rentabilidade Ponderada}_i$ = somatório das rentabilidades ponderadas de todos os ativos que compõem a cesta.

$\sum_{i=1}^n |\text{Peso do Ativo}_i|$ = somatório do módulo dos pesos de cada ativo que compõem a cesta

5. Valor Final da Cesta

$$\text{Valor Final da Cesta} = \text{Valor Base da Cesta} \times \text{Índice da Cesta}$$

em que:

$$\text{Valor Base da Cesta} = 10000,00 \text{ (default)}$$

Obs: Todos os processos de verificação de barreira, limite, intervalos e strike devem considerar o Valor Final da Cesta como base para verificação.

Cenário B – BEST OF

1. Cálculo Pay-Off

$$\text{Resultado Maximo} \left(\frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i} \right)$$

em que:

$\frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i}$ = variação de cada ativo subjacente que compõe a cesta

$\frac{\text{Valor Final do Ativo}_{\text{máx}}}{\text{Valor Inicial do Ativo}_{\text{máx}}}$ = variação máxima entre todos os ativos subjacentes que compõe a cesta

2. Índice da Cesta

$\text{Índice da Cesta} = \frac{\text{Valor Final do Ativo}_{\text{máx}}}{\text{Valor Inicial do Ativo}_{\text{máx}}}$

3. Valor Final da Cesta

$\text{Valor Final da Cesta} = \text{Valor Base da Cesta} \times \text{Índice da Cesta}$

$\text{Valor Base da Cesta} = 10000,00$ (default)

Obs: Todos os processos de verificação de barreira, limite, intervalos e strike devem considerar o Valor Final da Cesta como base para verificação.

Cenário C – WORST OF

1. Cálculo Pay-Off

$\text{Resultado Mínimo} \left(\frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i} \right)$

2. Índice da Cesta

$\text{Índice da Cesta} = \frac{\text{Valor Final do Ativo}_{\text{mín}}}{\text{Valor Inicial do Ativo}_{\text{mín}}}$

3. Valor Final da Cesta

$\text{Valor Final da Cesta} = \text{Valor Base da Cesta} \times \text{Índice da Cesta}$

$\text{Valor Base da Cesta} = 10000,00$ (default)

em que:

$\frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i}$ = variação de cada ativo subjacente que compõe a cesta

$\frac{\text{Valor Final do Ativo}_{\text{mín}}}{\text{Valor Inicial do Ativo}_{\text{mín}}}$ = variação mínima entre todos os ativos subjacentes que compõe a cesta

Obs: Todos os processos de verificação de barreira, limite, intervalos e strike devem considerar o Valor Final da Cesta como base para verificação.

Cenário D - SPREAD

1. Cálculo de Índice de Variação do Ativo

$\text{Índice de Variação do Ativo}_i = \frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{\text{Preço Inicial do Ativo}_i}$

2. Subtração do Índice de Variação do Ativo

$$\text{Rentabilidade do Ativo}_i = \text{Índice de Variação do Ativo}_i - 1$$

3. Rentabilidade Ponderada

$$\text{Rentabilidade Ponderada}_i = \text{Rentabilidade do Ativo}_i \times \text{Peso do Ativo}_i$$

4. Índice da Cesta

$$\text{Índice da Cesta} = \sum_{i=1}^n \text{Rentabilidade Ponderada}_i + 1$$

em que:

$\sum_{i=1}^n \text{Rentabilidade Ponderada}_i$ = somatório das rentabilidades ponderadas de todos os ativos que compõem a cesta.

5. Valor Final da Cesta

$$\text{Valor Final da Cesta} = \text{Valor Base da Cesta} \times \text{Índice da Cesta}$$

em que:

$$\text{Valor Base da Cesta} = 10000,00 \text{ (default)}$$

Obs: Todos os processos de verificação de barreira, limite, intervalos e strike devem considerar o Valor Final da Cesta como base para verificação.

Anexo VI - Cálculo de cestas quando há tratamento de proventos*

*Os cálculos abaixo só deverão ser seguidos caso ocorra o ajuste de proventos.

**Em caso de preenchimento do campo como “Sim - Ajustado pelo emissor”, a cesta passará a ser tratada como não capturada, sendo necessário ao emissor atualizar o PU da cesta no vencimento.

Cenário A - STANDARD ou SPREAD

Os cálculos permanecem os mesmos conforme Anexo V, porém, a fórmula para cálculo do Índice de variação deverá ser:

Dividendo pago em dinheiro (Dividendos, Juros e Subscrição)

$$\text{Índice de Variação do Ativo}_i = \frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{(\text{Preço Inicial do Ativo}_i - \text{Valor de ajuste})}$$

Bonificação

$$\text{Índice de Variação do Ativo}_i = \frac{\text{Preço Final do Ativo}_i}{(\text{Preço Inicial do Ativo}_i \div \text{Fator de Ajuste})}$$

Cenário B – BEST OF

Os cálculos efetuados permanecem os mesmos especificados no Cenário A para o ativo que sofrer o provento, com a ressalva de que, o índice da cesta será calculado de acordo com o ativo que apresentar a melhor performance entre os demais, tenha ele passado por ajuste ou não.

Cenário C – WORST OF

Os cálculos efetuados permanecem os mesmos especificados no Cenário A para o ativo que sofrer o provento, com a ressalva de que, o índice da cesta será calculado acima do ativo que apresentar a pior performance entre os demais, tenha ele passado por ajuste ou não

Anexo VII – Lookback

Para os COEs com Lookback o preço inicial do ativo subjacente poderá ser alterado, conforme andamento do preço de mercado desse ativo subjacente. No COE há dois critérios para definição desse parâmetro: Máximo e Mínimo.

O critério do tipo Máximo acarretará em um payoff que deve considerar o valor máximo do ativo subjacente ocorrido durante a janela de Lookback para definir o novo valor inicial do ativo subjacente.

O critério do tipo Mínimo acarretará em um payoff que deve considerar o valor mínimo do ativo subjacente ocorrido durante a janela de Lookback para definir o novo valor inicial do ativo subjacente.

COEs com essa funcionalidade não serão calculados automaticamente, cabendo ao emissor do COE definir, primeiramente o novo valor inicial do ativo subjacente e após isso, a variação decorrente desse novo valor, na função de atualização de PU.

Anexo VIII – Indicação de Pagamento Extraordinário

Para o COE com indicação de Pagamento Extraordinário (Final ou Fluxo), o cálculo do Valor do Pagamento Extraordinário será feito da seguinte forma:

Cenário A – Emissor COMPRADO no Derivativo

$$VPE = (\text{Fator Pagamento Extraordinário} - 1) * PU * q$$

em que:

VPE = Valor do Pagamento Extraordinário

$\text{Fator Pagamento Extraordinário}$ = Fator informado com até 8 casas decimais, deve ser menor ou igual à 1 (um)

PU = Valor Unitário de Emissão

q = Quantidade Emitida

Cenário B – Emissor VENDIDO no Derivativo

$$VPE = -1 * (\text{Fator Pagamento Extraordinário} - 1) * PU * q$$

em que:

VPE = Valor do Pagamento Extraordinário

Fator Pagamento Extraordinário = Fator informado com até 8 casas decimais, deve ser maior ou igual à 1 (um)

PU = Valor Unitário de Emissão

q = Quantidade Emitida

Anexo IX – Informações adicionais

a) Alteração de COE

Após realizar uma alteração em um COE, o cálculo se torna simplificado. Ou seja, nosso sistema não irá efetuar nenhum cálculo automatizado da figura, cabendo ao emissor tal responsabilidade, inclusive a de considerar outros eventos como, por exemplo, ajuste de proventos.

b) Metodologia PRÉ252-LIN como remunerador adicional

- Figuras 11, 12, 13,41

$$Resg = \text{Max} \left(P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{op}} + \text{Posi} \times P \times \left(\frac{\text{RA}}{100} \times \frac{\text{Ndt}}{252} \right) ; P \times \text{CG} \right)$$

- Figuras 15 e 20

$$Resg = \text{Max} \left(P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{op}} + \text{Posi} \times P \times \left(\frac{\text{RA}}{100} \times \frac{\text{Ndd}}{252} \right) ; P \times \text{CG} \right)$$

- Figura 38

$$Resg = \text{Max} \left(P_{\text{Accruado}} \times \text{Base}_{\text{op}} + \text{Posi} \times P \times \left(\frac{\text{RA}}{100} \times \frac{\text{Ndp}}{252} \right) ; P \times \text{CG} \right)$$