

DECLARAÇÃO DE DIVULGAÇÃO ANUAL

Combate à Lavagem de Dinheiro

Para ajudar o governo no combate ao financiamento do terrorismo e às atividades de lavagem de dinheiro, a lei federal exige que todas as instituições financeiras obtenham, verifiquem e registrem as informações que identifiquem cada pessoa que abrir uma conta. O presente documento responde a algumas questões acerca do Programa de Identificação do Cliente (CIP) de sua empresa.

Quais tipos de informações serão necessárias? Ao abrir uma conta, sua empresa será solicitada a fornecer determinadas informações a seu respeito: nome, endereço, data de nascimento, número de identificação: (a) Cidadãos norte-americanos: número de identificação de contribuinte (número de seguridade social ou número de identificação de funcionário) ou (b) Outros: número de identificação de contribuinte, número de passaporte e país de emissão, carteira de identidade ou identificação emitida pelo governo indicando nacionalidade e residência, com fotografia. A carta de motorista ou outros documentos de identificação também poderão ser solicitados. Uma companhia, uma parceria, um fundo ou outra pessoa jurídica poderá ser solicitada a fornecer outras informações, como sede, escritório local, número de identificação do empregador, contrato social, licença comercial emitida pelo governo, contrato de parceria ou contrato fiduciário. Adicionalmente, o Departamento do Tesouro dos Estados Unidos, a Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos e a Autoridade Financeira Regulatória do Mercado (“FINRA”) atualmente exige que você forneça informações adicionais, como renda líquida, lucro anual, ocupação, informações profissionais, experiência e objetivos de investimento, bem como tolerância ao risco.

O que acontece se eu não fornecer as informações solicitadas ou minha identidade não puder ser verificada? Sua empresa poderá não conseguir abrir uma conta ou processar as transações para você. Caso sua empresa já tenha aberto uma conta para você, tal conta poderá ser fechada.

Política de Privacidade

A Apex Clearing Corporation (“Apex”) administra sua conta como uma corretora de compensação mediante acordo com sua corretora ou consultor de investimento registrado como um cliente da Apex. Na Apex, entendemos que privacidade é um fator importante para os clientes de nossas empresas. Adotamos a política de respeitar a privacidade de todas as contas mantidas como uma corretora de compensação e proteger a segurança e confidencialidade das informações pessoais não públicas relacionadas a essas contas. É importante enfatizar que essa política é geralmente aplicada a clientes antigos e atuais da Apex.

Informações pessoais obtidas. Para administrar sua conta como uma corretora de compensação, as informações são fornecidas à Apex por sua empresa, a qual obtém informações a seu respeito para prestar os serviços financeiros solicitados. As informações obtidas por sua empresa e fornecidas à Apex ou de outra forma obtidas pela Apex poderão ser provenientes das seguintes fontes, entre outras:

- informações incluídas em seus aplicativos ou formulários, como nome, endereço, telefone, número de seguridade social, ocupação e renda;
- informações relacionadas às suas transações, incluindo saldos de conta, posições e atividade;
- informações recebidas de agências relacionadas ao consumidor, como relatórios de agências de crédito;
- informações relacionadas à sua capacidade de crédito;
- informações recebidas de outras fontes, conforme autorizadas por você ou sua empresa.

Além de administrar a sua conta, a Apex poderá utilizar suas informações pessoais para fins de análise, por exemplo, para obter conclusões, identificar padrões ou definir preferências.

Compartilhamento de informações pessoais privadas. A Apex não divulga informações pessoais privadas relacionadas a clientes atuais ou antigos de empresas a quaisquer terceiros, exceto se exigido ou permitido pela lei aplicável, incluindo, mas não se limitando a, quaisquer obrigações da Apex de acordo com o USA Patriot Act, bem como para facilitar a compensação das transações dos clientes no curso normal dos negócios.

A Apex conta com diversas afiliadas e relacionamentos com terceiros, incluindo companhias financeiras e não financeiras que prestam serviços de processamento de dados e companhias que executam os valores mobiliários em seu nome. Poderemos compartilhar informações entre nossas afiliadas e terceiros, conforme autorizado pela lei aplicável, para melhor atender às suas necessidades financeiras e garantir seus interesses comerciais, incluindo a condução, o monitoramento e a análise de seu negócios, seus sistemas e suas operações.

Segurança. A Apex busca garantir sistemas seguros e que atendam aos padrões do mercado. Nossa preocupação é proteger as informações pessoais privadas fornecidas à Apex por sua empresa ou de outra forma obtidas pela Apex por meio da implementação de proteções físicas e eletrônicas. Conforme considerando apropriado, implementamos firewalls, tecnologia de criptografia, sistemas de autenticação de usuários (por exemplo, senhas e números de identificação pessoais) e mecanismos de controle de acesso a sistemas e dados. A Apex envida seus melhores esforços para garantir que os prestadores de serviços terceirizados que tenham acesso às informações pessoais privadas cumpram com as normas de segurança e confidencialidade apropriadas. Adicionalmente, orientamos nossos associados a empregarem normas rígidas com relação ao tratamento de informações financeiras pessoais dos clientes. Como política geral, nossa equipe não discute ou divulga informações relacionadas a uma conta, exceto 1) com as pessoas autorizadas de sua empresa; 2) conforme exigido pela lei ou regulamentações aplicáveis ou 3) se autorizado pela Apex a um terceiro ou a uma afiliada que esteja prestando serviços a sua conta ou agindo de acordo com os legítimos interesses comerciais da Apex.

Acesso às suas informações. Você poderá acessar as informações de sua conta utilizando diversos meios oferecidas por sua empresa e pela Apex (por exemplo, declarações ou serviços on-line). Entre em contato com sua empresa para obter informações adicionais.

A Apex poderá utilizar “cookies” para oferecer serviços melhores, facilitar o uso do website pelos clientes, rastrear o uso do website e administrar riscos de segurança. Cookies são informações armazenadas pelo website e disponíveis em um computador pessoal, as quais poderão ser recuperadas posteriormente.

Mudanças na Política de Privacidade da Apex. A Apex reserva o direito de alterar esta política.

Como entrar em contato com a Apex sobre esta Política de Privacidade. Para fins de referência, esta Política de Privacidade está disponível no nosso website: www.apexclearing.com. Para obter mais informações acerca da Política de Privacidade da Apex ou para limitar o compartilhamento de suas informações pessoais, entre em contato com:

Apex Clearing Corporation
Aos cuidados de: Departamento de Compliance
350 N. St. Paul Street, Sala 1300
Dallas, Texas 75201
214-765-1055

Declaração de Divulgação de Margem: Norma 2264 da FINRA

O envio deste documento permite a você obter as informações básicas acerca da compra de valores mobiliários sobre a margem, bem como alertar você acerca dos riscos envolvidos na negociação de valores mobiliários em uma conta. Antes da negociação da margem, revise cuidadosamente o contrato de margem fornecido por sua corretora. Consulte sua corretora e/ou consultor de investimento registrado acerca de questões ou dúvidas relacionadas à margem.

Ao comprar valores mobiliários, você pagará os valores mobiliários integralmente ou poderá emprestar parte do preço de compra de sua empresa de corretagem. Caso você tenha optado por emprestar fundos de sua empresa, você deverá abrir uma conta de margem com a empresa. Os valores mobiliários comprados são a garantia da empresa pelo empréstimo concedido a você. Caso o valor dos valores mobiliários em sua conta sofra uma redução, o mesmo acontecerá com a garantia concedida pelo empréstimo e, dessa forma, a empresa poderá adotar algumas medidas, como contribuições e/ou venda de valores mobiliários de sua conta, de forma a manter o valor necessário na conta.

É importante que você entenda completamente os riscos envolvidos na negociação dos valores mobiliários sobre a margem, incluindo os seguintes:

Você poderá perder mais fundos do que os depositados na conta de margem. Uma redução no valor dos valores mobiliários comprados sobre a margem poderá representar fundos adicionais à empresa que concedeu o empréstimo para evitar a venda forçada dos valores mobiliários ou de outros valores mobiliários em sua conta.

A empresa poderá forçar a venda de valores mobiliários em sua conta. Caso os fundos em sua conta estejam abaixo das exigências de manutenção de margem, de acordo com a lei aplicável, ou as exigências de padrão elevado da empresa, a empresa poderá vender os valores mobiliários em sua conta para cobrir a deficiência de margem. Você também será responsável por qualquer redução na conta depois de tal venda.

A empresa pode vender seus valores mobiliários sem entrar em contato com você. Alguns investidores erroneamente acreditam que uma empresa deve entrar em contato para que as chamadas de margem sejam válidas, de forma que a empresa não poderia liquidar os valores mobiliários em suas contas, exceto se a empresa tiver primeiramente entrado em contato. Não é o caso. A maioria das empresas tentará notificar seus clientes acerca das chamadas de margem, mas elas não são obrigadas. No entanto, ainda que uma empresa tenha contatado um cliente e fornecido uma data específica para que o cliente realize as chamadas de margem, a empresa ainda assim poderá tomar as medidas necessárias para proteger seus interesses financeiros, incluindo a venda imediata dos valores mobiliários sem que o cliente tenha sido notificado.

Você não tem o direito de escolher qual garantia em sua conta de margem será liquidada ou vendida para atender às chamadas de margem. Como os valores mobiliários servem de garantia para o empréstimo, a empresa tem o direito de decidir qualquer garantia vender para proteger os seus interesses.

A empresa poderá aumentar a exigência de manutenção de margem a qualquer momento sem qualquer notificação prévia por escrito. Essas alterações na política da empresa normalmente possuem efeito imediato e poderão resultar na emissão de chamadas de margem. O não cumprimento das chamadas de margem poderá resultar na liquidação ou venda dos valores mobiliários em sua conta.

Você não tem direito à prorrogação nas chamadas de margem. Embora a prorrogação para o cumprimento das exigências de margem possa ser concedida aos clientes em determinadas condições, um cliente não tem direito a tal prorrogação.

O IRS determinada que as corretoras considerem os pagamentos de dividendos sobre as posições de

empréstimo dos valores mobiliários como um “pagamento substituto” em vez de um dividendo. Um pagamento substituto não representa um “dividendo qualificado”, de forma que não será tributado como lucro comum.

Os regulamentos do mercado poderão limitar, no todo ou em parte, sua capacidade de exercer os direitos de voto dos valores mobiliários emprestados ou concedidos a outros. Você receberá autorizações indicando os direitos de voto para a minoria das ações em sua conta ou, ainda, poderá não receber quaisquer autorizações.

Declaração de Risco para Operações de Day Trade: Norma 2270 da FINRA

Você deverá considerar os seguintes aspectos antes de realizar qualquer operação de day trade estratégica. Para fins desta notificação, uma “operação de day trade estratégica” significa uma negociação estratégica geral caracterizada pela transmissão regular por um cliente de pedidos ao longo do dia para realizar transações de compra e venda com a mesma garantia ou os mesmos valores mobiliários.

As operações de day trade podem ser extremamente arriscadas. As operações de day trade, geralmente, não são apropriadas para investidores com recursos limitados, pouca experiência em negociação e baixa tolerância a riscos. Você deverá estar preparado para perder todos os recursos utilizados para as operações de day trade. Particularmente, você não deverá realizar operações de day trade usando suas economias, empréstimos para educação, hipotecas de segundo grau, fundos de emergência, recursos separados para educação ou compra de uma imóvel ou fundos necessários para sua sobrevivência. Além disso, determinadas evidências indicam que um investimento inferior a \$50.000 afetará significativamente a capacidade do trader de obter lucros. Claro, um investimento de \$50.000 ou superior não é garantia de sucesso.

Tome cuidado com promessas de lucros exorbitantes com as operações de day trade. Esteja atento a propagandas ou outras declarações que enfatizam o potencial de lucros exorbitantes com as operações de day trade. As operações de day trade podem resultar em perdas financeiras significativas e imediatas.

As operações de day trade requerem conhecimento de mercados de valores mobiliários. As operações de day trade requerem um conhecimento aprofundado dos mercados de valores mobiliários e das técnicas e estratégias de negociação. Ao tentar obter lucros com as operações de day trade, você estará concorrendo com traders profissionais e licenciados contratados pelas empresas de valores mobiliários. Dessa forma, você deverá ter experiência aprofundada antes de realizar as operações de day trade.

As operações de day trade exigem conhecimento das operações da empresa. Você deverá estar familiarizado com as práticas comerciais da empresa de valores mobiliários, incluindo a operação dos sistemas e procedimentos para a execução do pedido da empresa. Em determinadas condições de mercado, será muito difícil ou impossível liquidar uma posição rapidamente a um preço razoável. Isso poderá ocorrer, por exemplo, quando o mercado de ações cair repentinamente ou caso a negociação tenha sido prejudicada por eventos recentes ou negociações incomuns. Quanto mais volátil for a ação, maior será a probabilidade de problemas com a realização da transação. Adicionalmente aos riscos de mercado usuais, você poderá incorrer perdas por conta de falhas do sistema.

As operações de day trade geram comissões significativas, ainda que o custo por negociação seja baixo. As operações de day trade envolvem uma negociação agressiva e geralmente você pagará comissões em cada negociação. As comissões diárias pagas sobre suas negociações serão adicionadas a suas perdas ou reduzirão significativamente os lucros. Por exemplo, considerando custos de negociação de \$16 e uma média de 29 transações realizadas por dia, um investidor precisaria gerar um lucro anual de \$111.360 para cobrir as despesas de comissão.

Operações de day trade sobre margem ou venda a descoberto poderá resultar em perdas superiores ao investimento inicial. Ao realizar operações de day trade com os fundos emprestados de uma empresa ou de outra pessoa, você poderá incorrer em perdas superiores aos fundos originalmente colocados em risco. Uma redução no valor dos valores mobiliários comprados poderá exigir fundos adicionais para que a empresa possa evitar a venda forçada dos valores mobiliários ou outros instrumentos em sua conta. A venda a descoberto como parte da estratégia de suas operações de day trade poderá também representar perdas significativas, considerando que você comprará uma ação a um preço muito alto para cobrir uma posição.

Potenciais Requisitos de Registro. As pessoas que orientam os investimentos ou administram as contas de valores mobiliários de terceiros poderão precisar realizar o registro como “consultora de investimento” de acordo com o Investment Advisors Act de 1940 ou como uma “corretora” ou “dealer” de acordo com o Securities Exchange Act de 1934. Tais atividades poderão exigir também um registro estadual.

Plano de Continuidade Operacional: Norma 4370 da FINRA

Na qualidade de uma empresa de compensação transparente e única, desenvolvemos um Plano de Recuperação de Desastres (“D/R”) para garantir a continuidade operacional. Como uma empresa de compensação, prestamos diversos serviços que exigem suporte tecnológico e operacional contínuos a sua corretora e seu consultor de investimento registrado. Em conexão com a manutenção da continuidade operacional, desenvolvemos um Local D/R remoto e independente como o principal componente de nosso Plano D/R. Este Local contém recursos para operar e manter os processos comerciais mais importantes caso nossa localização principal não possa ser acessada devido a qualquer evento, desde um desastre natural até um ataque terrorista, independentemente de tal evento afetar somente ou não nossa empresa ou ser mais regional em termos de escopo. O Plano D/R inclui a recuperação de processos críticos dentro de 24 horas. As especificações de nosso Plano D/R estão sujeitas à modificação. Você poderá obter uma cópia do nosso Plano D/R atualizado em nosso website, www.apexclearing.com.

Normas 606 e 607 da SEC

Divulgação de Pagamento para Fluxo de Pedidos e Informações de Encaminhamento de Pedidos

De acordo com a Norma 606 da SEC, a Apex deverá divulgar um relatório trimestral acerca do encaminhamento de pedidos não direcionados. Para os fins dessa Norma, celebramos um contrato com a S3 Matching Technologies LP para divulgar todas as informações exigidas de acordo com essa Norma. Essas informações estão disponíveis em: www.apexclearing.com.

A Norma 606(b) da SEC exige que uma corretora divulgue a seus clientes, mediante solicitação, “a identificação

do local para onde os pedidos dos clientes foram enviados para execução no período de seis meses antes da solicitação, incluindo pedidos direcionados ou não, bem como o horário das transações, se houver, em conexão com tais pedidos.”

De acordo com a Norma 607 da SEC, a Apex deverá divulgar o pagamento dos pedidos. A Apex envia pedidos para bolsas de valores, redes de comunicação eletrônicas ou corretoras durante o horário comercial e sessões de negociação prolongadas. Alguns desses mercados realizam pagamentos à Apex ou cobram taxas de acesso dependendo das características do pedido e de qualquer execução subsequente. Adicionalmente, a Apex poderá executar determinados pedidos como principal. Os detalhes desses pagamentos e as taxas serão disponibilizados mediante solicitação por escrito. A Apex recebe os pagamentos pelo direcionamento do fluxo de pedidos a determinadas bolsas de valores. A remuneração é geralmente realizada por meio de pagamento à vista. Essa divulgação somente será aplicável aos pedidos direcionados à Apex por sua empresa.

Norma 10b-10 da SEC

A Norma 10b-10 da SEC exige que você receba uma notificação prévia por escrito caso determinadas transações não sejam reportadas imediatamente por meio de uma confirmação de negociação. Você não receberá uma confirmação de negociação imediata para reinvestimentos automáticos de dividendos no mercado de capitais caso não existam outras transações em sua conta de corretagem no dia em que o reinvestimento automático tiver ocorrido. Um resumo dessas transações será apresentado na declaração trimestral de sua conta de corretagem.

Informações da SIPC: Norma 2266 da FINRA

Como membro da Securities Investor Protection Corporation (“SIPC”), os fundos estão disponíveis para atender às reclamações dos clientes no limite de até \$500.000, considerando o limite máximo de \$250.000 para pagamentos à vista. Para obter informações adicionais acerca da cobertura da SIPC, incluindo um folheto, entre em contato com a SIPC em (202) 371-8300 ou visite www.sipc.org.

Adicionalmente, a Apex possui cobertura para valores acima dos limites da SIPC. Para obter mais informações, entre em contato com sua empresa diretamente.

Educação e Proteção ao Investidor: Norma 2267 da FINRA

A Norma 2267 da FINRA exige que a Apex forneça informações acerca do programa BrokerCheck da FINRA. Um folheto com informações do programa poderá ser obtido com a FINRA. O canal de atendimento do programa BrokerCheck da FINRA é (800) 289-9999. Acesse o website da FINRA: www.FINRA.org.

Fundos Mútuos - Encargos, Pontos de Redução de Preços e Taxas

Antes de investir em fundos mútuos, é importante entender os encargos sobre as vendas, as despesas e as taxas de administração que serão cobrados, bem como os descontos de preço. Entender esses encargos e descontos irá ajudá-lo na identificação do melhor investimento de acordo com suas necessidades específicas, bem como poderá ajudá-lo a reduzir os custos de seu investimento. As informações acerca de encargos, descontos, encargos sobre vendas, despesas, taxas de administração e descontos de preço variam de acordo com o fundo. Dessa forma, você deverá discutir essas questões com sua empresa e revisar o prospecto e a declaração de informações adicionais de cada fundo para obter as informações específicas dos encargos e descontos de preço associados a um determinado fundo.

Adicionalmente, a maioria dos fundos oferece diferentes classes de ação. Embora cada classe de ação represente uma participação similar na carteira de um fundo, o fundo cobrará diferentes taxas e despesas dependendo da classe de ação selecionada. Como regra geral, as ações Classe A apresentam encargos sobre as vendas deduzidos de seu investimento no momento da compra das ações. Esses encargos sobre as vendas representam uma

porcentagem de sua compra total. Adicionalmente, diversos fundos oferecem descontos relacionados aos encargos sobre vendas referentes às ações Classe A em determinados níveis de investimento previamente definidos, denominados “descontos de preço”. Por outro lado, as ações Classe B e Classe C normalmente não estão sujeitas a encargos sobre vendas. Em vez disso, os investidores que compram ações Classe B ou Classe C pagam encargos sobre vendas baseados em ativos, os quais podem ser superiores aos encargos associados às ações Classe A, e os investidores que compram ações Classe B e Classe C poderão ser solicitados a pagar os encargos sobre vendas, conhecidos como encargos sobre vendas diferidos, na venda das ações, de acordo com as normas do fundo. Para obter mais informações acerca de classes de ações, encargos, redução de preços e taxas dos fundos, consulte as orientações dos investidores da FINRA:

<http://www.finra.org/investors/alerts/understanding-mutual-fund-classes>

<http://www.finra.org/investors/alerts/mutual-fund-breakpoints-break-worth-taking>

Contratos de Escrituração: Norma 4311 da FINRA

Caso sua conta tenha sido apresentada à Apex por uma corretora, a corretora com a qual você tiver aberto sua conta de valores mobiliários contratou a Apex para a prestação de determinados serviços operacionais e de escrituração. Esses serviços, como a execução e liquidação das transações de valores mobiliários, custódia de valores mobiliários e saldos, bem como a extensão do crédito sobre as transações de margem, estão previstos no Contrato de Compensação celebrado entre a Apex e sua corretora. Como membro da FINRA, a Apex deverá (de acordo com a Norma 4311 da FINRA) divulgar a você os detalhes desse Contrato de Compensação celebrado com sua corretora, conforme resumido abaixo.

Responsabilidades de sua corretora

Sua corretora será responsável por:

- Aprovar a abertura de sua conta
- Obter a documentação necessária para colaborar com o combate ao financiamento do terrorismo e das atividades de lavagem de dinheiro
- Administrar e supervisionar sua conta por meio de equipe própria de acordo com suas respectivas políticas, procedimentos, leis aplicáveis e regulamentações
- Conhecer você e seus objetivos de investimento declarados
- Oferecer assessoria de investimento apropriada, recomendações ou serviços de administração de acordo com seus objetivos de investimento
- Definir se determinados tipos de transações, como margem, opção e venda a descoberto, são apropriadas para você
- Obter a margem inicial, conforme exigido pelo Regulamento T, caso uma conta de margem tenha sido aberta para você
- Aceitar e, em certos casos, executar pedidos de valores mobiliários
- Conhecer os fatos acerca de quaisquer pedidos para a venda de valores mobiliários em sua conta
- Cumprir com as obrigações de precificação justa e divulgação (caso sua empresa seja uma formadora de mercado em quaisquer negociações de valores mobiliárias ou de outra forma represente você nas negociações)
- Identificar corretamente e imediatamente encaminhar os fundos ou valores mobiliários para serem incluídos em sua conta para a Apex
- Supervisionar as atividades de qualquer pessoa que administre sua conta e solucionar quaisquer denúncias envolvendo a administração de sua conta, bem como administrar o relacionamento com você

A Apex não tem qualquer envolvimento e não assume qualquer responsabilidade com relação a todos os assuntos acima mencionados envolvendo a administração de sua conta.

Responsabilidades da Apex

Em geral, a Apex será somente responsável pela prestação dos serviços de acordo com o escopo do Contrato de Compensação, conforme especificamente solicitado à Apex. Por exemplo, a Apex cumprirá com as seguintes responsabilidades com relação à sua conta de acordo com as instruções de sua corretora:

- Criar registros de conta baseados em computador
- Processar pedidos para a compra, venda ou transferência de valores mobiliários (a Apex não é obrigada a aceitar os pedidos diretamente de você e somente o fará a critério da própria Apex em determinadas circunstâncias)
- Receber e entregar fundos e valores mobiliários
- Registrar tais recebimentos e entregas de acordo com as informações fornecidas por sua empresa ou diretamente, por escrito, por você
- Manter os valores mobiliários e caixa em custódia (mediante a posse física ou o controle pela Apex)
- Obter e distribuir dividendos e juros
- Processar as instruções de reorganização e votação com relação aos valores mobiliários mantidos em custódia
- Preparar e transmitir as confirmações das negociações a você, exceto pelas seguintes transações, as quais deverão ser divulgadas nas declarações da conta:
 - Investimentos sistêmicos ou retirada de produtos de investimento da companhia
 - Transações em fundos do mercado monetário sem taxas de compra ou resgate
 - Reinvestimentos de dividendo
- Preparar e transmitir declarações periódicas resumindo as transações
- Fornecer à sua empresa relatórios por escrito de todas as transações processadas em sua conta de forma que sua empresa possa cumprir com as respectivas responsabilidades de acordo com o Contrato de Compensação
- Oferecer suporte a você e à sua empresa acerca de quaisquer discrepâncias ou erros que possam ocorrer no processamento das transações.

Se sua corretora abrir uma conta margem para você, a Apex poderá:

- Emprestar seu dinheiro para comprar ou manter os valores mobiliários (de acordo com os termos do contrato de margem, das políticas de margem e dos regulamentos de margem aplicáveis da Apex)
- Calcular o valor da manutenção de margem exigida e orientar você acerca de tais exigências (normalmente por meio de sua empresa)
- Calcular todos os juros cobrados sobre o seu saldo devedor

A Apex mantém os livros e registros de acordo com as exigências da lei aplicável e práticas dos negócios. O Contrato de Compensação não inclui as transações em investimentos, exceto pelos valores mobiliários, normalmente processados pela Apex nas bolsas de valores e nos mercados da balcão (“OTC”). Ao prestar os serviços de acordo com o Contrato de Compensação, a Apex poderá utilizar e confiar nos serviços das agências de compensação, das agências de processamento de dados automático e de autorizações, dos agentes de transferência, das organizações que prestam serviços de precificação dos valores mobiliários e de outras organizações similares. O presente documento aborda a alocação básica das funções envolvendo a administração de sua conta. Todavia, não apresenta todas as circunstâncias possíveis, representando, portanto, uma divulgação

geral.

Adicionalmente, independentemente de nossa conta ter sido introduzida por uma corretora ou um consultor de investimento registrado, a Apex não controla, audita ou de outra forma supervisiona as atividades de sua empresa ou seus funcionários. A Apex não verifica as informações fornecidas por sua empresa acerca de sua conta ou suas transações processadas em sua conta. A Apex não assume qualquer responsabilidade pela revisão da adequação das transações celebradas por sua empresa em seu nome.

Divulgação de Risco de Negociação por Horas Prolongadas: Norma 2265 da FINRA

Risco de baixa liquidez. A liquidez refere-se à capacidade dos participantes de mercado de comprar e vender valores mobiliários. Geralmente, quanto mais pedidos disponíveis no mercado, maior a liquidez. A liquidez é importante uma vez que com mais liquidez os investidores conseguem comprar ou vender com mais facilidade os valores mobiliários e, como resultado, os investidores provavelmente pagarão ou receberão por um preço competitivo os valores mobiliários comprados ou vendidos. Poderá haver níveis mais baixos de liquidez no caso de negociações por horas prolongadas em comparação com o horário normal de mercado. Dessa forma, seu pedido poderá ser parcialmente executado, e não integralmente.

Risco de alta volatilidade. A volatilidade refere-se a alterações no preço dos valores mobiliários durante a negociação. Geralmente, quando maior a volatilidade de uma garantia, maior a variação de preços. Poderá haver níveis de volatilidade significativos no caso de negociações por horas prolongadas em comparação com o horário normal de mercado. Dessa forma, seu pedido poderá ser parcialmente executado, e não integralmente, ou você poderá receber um valor inferior em negociações por horas prolongadas em comparação ao que seria recebido durante o horário normal de mercado.

Risco de alteração de preços. Os preços dos valores mobiliários negociados por horas prolongadas poderão não refletir os preços no encerramento do horário normal de mercado ou na abertura na manhã seguinte. Dessa forma, você poderá receber um valor inferior em negociações por horas prolongadas em comparação ao que seria recebido durante o horário normal de mercado.

Risco de mercados desvinculados. Dependendo do sistema de negociação por horas prolongadas ou do horário do dia, os preços exibidos em um determinado sistema de negociação por horas prolongadas poderão não refletir os preços exigidos em outro sistema negociando os mesmos valores mobiliários. Dessa forma, você poderá receber um valor inferior em um sistema de negociação por horas prolongadas em comparação com outro sistema.

Risco de divulgação de notícias. Normalmente, os emissores divulgam notícias que podem afetar o preço dos valores mobiliários depois do horário normal de mercado. De forma semelhante, informações financeiras importantes são normalmente divulgadas fora do horário normal de mercado. Nas negociações por horas prolongadas, essas divulgações poderão acontecer durante a negociação e, se combinadas com baixa liquidez e alta volatilidade, poderão causar um efeito exagerado e insustentável no preço da garantia.

Risco de spreads maiores. O spread refere-se à diferença no preço entre o preço de compra e venda de uma garantia. Baixa liquidez e alta volatilidade em negociações por horas prolongadas poderão resultar em spreads mais altos.

Risco de falta de cálculo ou divulgação do valor do índice subjacente ou valor indicativo do intraday (“IIV”). Para determinados derivativos, o índice subjacente atualizado, ou IIV, poderá não ser calculado ou divulgado publicamente no caso de negociações por horas prolongadas. Uma vez que o valor do índice subjacente e IIV não são calculados ou divulgados amplamente antes e depois das sessões de mercado, um investidor que não

tenha conseguido calcular os valores de determinados derivativos em tais sessões poderá estar em desvantagem em relação aos profissionais do mercado.

Ônus e penhoras

Se, por qualquer motivo, sua(s) conta(s) estiver(em) sujeita(s) a qualquer ônus ou penhora com relação à Apex, a Apex estará sujeita às diretrizes definidas pelas autoridades federais, estaduais ou outras autoridades, a menos que tenha recebido:

- uma ordem judicial que suspenda ou anule o ônus ou a penhora;
- alguma outra forma de liberação da autoridade de penhora.

Caso a Apex tenha recebido qualquer ônus ou penhora em sua conta, você estará sujeito a uma taxa de processamento razoável. Em caso de dúvidas relacionadas a ônus e penhoras, entre em contato com o Departamento de Compliance em (214) 765-1055.

Regulamento E

O Regulamento E do Conselho do Sistema de Reserva Federal exige a divulgação de transferências eletrônicas, incluindo:

- *Débitos autorizados* – Um cliente fornece informações de sua conta a uma companhia (como hipoteca, serviços), e a companhia eletronicamente efetua o débito da conta de corretagem do cliente.
- *Transações com cartões de débito* – Qualquer compra, saque em caixa eletrônico ou adiantamento em espécie realizado com o cartão de débito da conta.
- *Conversão de cheques* – Um cliente apresenta cheques para depósito nas contas da Apex, os quais são digitalizados e convertidos pela Apex em arquivos IRD ou ACH.

As dúvidas relacionadas às transferências eletrônicas deverão ser encaminhadas à sua empresa.

Valores Mobiliários Resgatáveis: Norma 4340 da FINRA

Uma vez que um título for considerado como resgatável pelo emissor, a DTC ou o custodiante deverá notificar a Apex nesse sentido e implementará um sistema de resgate por sorteio, com base na elegibilidade da conta. A elegibilidade ao sistema de resgate por sorteio é baseada na classificação dos valores mobiliários em “elegíveis ao resgate” ou “não elegíveis ao resgate”. O termo elegível ou não elegível é baseado na comparação entre preço de compra e preço de mercado. Caso a comparação entre o preço de compra e o preço de mercado seja favorável à conta, o resgate será considerado elegível. Os resgates elegíveis excluirão qualquer conta em que a Apex ou suas pessoas associadas tenham uma participação até que as posições de outros clientes em tais valores mobiliários tenham sido cumpridas.

Um resgate não elegível é caracterizado caso a comparação entre o preço de compra e o preço de mercado não seja favorável à conta e, portanto, não elegível. A Apex não excluirá suas posições ou das pessoas associadas (incluindo aquelas exercendo funções administrativas e departamentais) do grupo de valores mobiliários considerado desfavorável, mas elegível ao resgate.

Um comunicado será divulgado informando se o instrumento é elegível ou não antes do início do sistema por sorteio.

Uma vez que os termos do resgate tiverem sido definidos e as contas elegíveis tiverem sido selecionadas, o sistema de sorteio ocorrerá para selecionar as contas para o resgate parcial. Um número inicial aleatório será

executado no início do sorteio para garantir que o processo seja imparcial, justo e consistente com a definição de elegibilidade do resgate. Ao término da definição de resgate para cada instrumento, a Apex será notificada e informará a sua empresa, a qual, por sua vez, informará você acerca da situação da conta, se aplicável.

Requisito de Divulgação MSRB

A Norma G-10 do MSRB exige uma notificação anual das seguintes informações:

- A Apex Clearing Corporation é registrada perante o Conselho de Valores Mobiliários Municipal e a Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos
- Para manter-se informado acerca das novas normas e alterações, visite: <http://www.msrb.org/>
- Para obter mais informações acerca das proteções oferecidas pelo Conselho de Valores Mobiliários Municipal e como registrar uma denúncia perante uma autoridade regulatória apropriada, consulte o Guia do Investidor do MSRB: <http://msrb.org/msrb1/pdfs/MSRB-Investor-Brochure.pdf>

Denúncias: Norma 4513 da FINRA

A FINRA possui jurisdição basicamente sobre todas as empresas de corretagem e seus funcionários. Para solicitar mais informações, tirar dúvidas de sua empresa ou registrar uma denúncia, acesse www.finra.org ou ligue para (301) 590-6500.

Exploração Financeira de Adultos Especificados e Pessoa de Contato de Confiança

De acordo com a Norma 4512 da FINRA, a Apex deverá divulgar a você (o cliente) que a Apex ou uma pessoa associada da Apex está autorizada a entrar em contato com a pessoa de confiança indicada nos documentos de abertura de sua conta e divulgar as informações acerca de sua conta para lidar com possíveis práticas de exploração financeira, bem como confirmar as informações de seu contato atual, incluindo condição de saúde ou identidade de qualquer representante legal, fideicomissário ou procurador, conforme permitido pela Norma 2165 da FINRA.