



DIVULGAÇÃO DECLARAÇÃO DE DIVULGAÇÃO DE RISCO DE MARGEM

❖ Norma FINRA 2264

Apex Clearing Corporation ("Apex" ou a "Empresa") fornece este documento para que você obtenha as informações básicas acerca da compra de títulos sobre a margem, bem como alertar você acerca dos riscos envolvidos na negociação de títulos em uma conta. Antes da negociação na conta de margem, revise cuidadosamente o contrato de margem. Consulte sua corretora e/ou consultor de investimento registrado acerca de questões ou dúvidas relacionadas à margem. Ao comprar títulos, você pagará os títulos 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 títulos comprados são a garantia da empresa pelo empréstimo concedido a você. Caso o valor dos títulos 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 títulos de sua conta, de forma a manter o valor necessário na conta.

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

- **Você poderá perder mais fundos do que os depositados na conta de margem.**
Uma redução no valor dos títulos comprados sobre a margem poderá representar fundos adicionais à empresa que concedeu o empréstimo para evitar a venda forçada dos títulos ou de outros títulos em sua conta.
- **A empresa poderá forçar a venda de títulos 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 títulos 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 títulos 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 títulos em suas contas, exceto se a empresa tiver primeiramente entrado em contato. 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 títulos 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 títulos 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 títulos 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 títulos 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 títulos 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.

POLÍTICAS E TERMOS DE CRÉDITO DA APEX

A Comissão de Valores Mobiliários dos EUA exige a presente Divulgação de Termos e Políticas de Crédito, a qual é parte integrante do seu Contrato de Conta do Cliente - Conta Apex. A referida divulgação dispõe os termos pelos quais a Apex promove a extensão de crédito e cobra juros, além de como os ativos mantidos em sua Conta servem de garantia para suas obrigações.

Cobranças de Juros

A irá cobrar juros diariamente sobre o crédito que lhe for concedido em extensão. As cobranças de juros diárias são calculadas multiplicando seu "saldo devedor diário ajustado" pela "margem diária de taxa de juros". De forma geral, seu saldo devedor diário ajustado se trata, na verdade,



do saldo devedor diário liquidado compensado pelo crédito em caixa liquidado. Fundos de posições a descoberto de ações são mantidos em tipo diferente de subconta, não reduzindo o saldo devedor da Margem para cobrança de juros.

A Apex calcula, diariamente, seu saldo devedor diário ajustado ajustando-o a partir do saldo do dia anterior, conferindo os débitos e créditos em conta, além das mudanças no valor de posições a descoberto. Por exemplo, caso deposite um cheque, cairá um crédito no valor do cheque em sua conta. Tenha em mente que caso seu saldo devedor diário ajustado seja reduzido porque você depositou um cheque ou outro item sem fundos para a Apex, a Empresa poderá ajustar sua conta a fim de refletir a cobrança de juros incorrida em vista do ato.

A Apex se reserva o direito de cobrar juros sobre o saldo devedor na Conta de Caixa. A Apex enviará para você, de tempos em tempos, uma declaração abrangente das atividades em sua conta, incluindo as taxas de juros aplicáveis, as taxas de juros e o saldo devedor diário ajustado.

Margem Diária da Taxa de Juros

A "margem diária de taxa de juros" toma como base um ano de 360 dias. O cálculo diário é realizado multiplicando a dívida de margem liquidada pela margem de taxa de juros aplicável e então dividindo o valor total por 360. Observe que o uso de um ano de 360 dias resulta em uma taxa de juros mais eficaz que no caso de um ano de 365 dias.

A seu critério, a Apex define uma Taxa Base fazendo uso das taxas de juros comercialmente reconhecidas, das condições do setor em questão de extensão de margem de crédito e das condições do mercado de crédito geral. A Taxa Base para cada moeda será definida tomando como base as taxas de juros comercialmente reconhecidas, as condições do setor em questão de extensão de crédito e as condições do mercado de crédito geral. Para conferir a Taxa Base atual, favor entrar em contato com sua Corretora de Apresentação.

Confira com sua Corretora de Apresentação sobre as taxas de juros sobre Débito que se apliquem especificamente à sua conta.

Sua taxa de juros de margem poderá ser automaticamente ajustada sem notificação a fim de refletir qualquer mudança na Taxa Base. Caso sua taxa de juros aumente por outro motivo que não uma mudança na Taxa Base (sic). A Apex ou sua Corretora de Apresentação enviará notificação por escrito para você, no mínimo, 30 dias antes da referida mudança.



Cobranças de Juros Compostos

A Apex faz a determinação de juros compostos diariamente. As cobranças de juros vão se acumulando na sua conta a cada dia. A Apex incluirá as cobranças no saldo devedor inicial do dia seguinte e cobrará os juros que acompanham o valor. A taxa de juros descrita acima não reflete o acúmulo de cobranças de taxas de juros por pagar; a taxa de juros efetiva, integrando tal acúmulo, será maior.

Exigências de Margem Inicial

Tanto o Federal Reserve Board como várias bolsas de valores dispõem de normas e regulamentos sobre empréstimo de margem. Ao adquirir títulos com margem, você concorda em depositar o capital inicial exigido até a data de liquidação e mantê-lo no nível exigido. Atualmente, o valor máximo que a Apex Clearing pode emprestar em termos de ações ordinárias (capital) é de 50% do valor dos títulos de margem adquiridos em sua Conta de Margem e de Venda a Descoberto. Exigências diferentes se aplicam a títulos não atrelados a capital, como debêntures ou opções. Caso o valor de mercado das ações mantidas em garantia aumente após você ter cumprido as exigências de margem inicial, seu crédito disponível poderá aumentar de forma proporcional. De forma similar, caso o valor de mercado baixe, seu crédito disponível poderá diminuir proporcionalmente também.

As exigências de margem inicial podem ser mudadas sem notificação prévia. A qualquer momento e sem notificação prévia, a Apex poderá impor exigências mais estritas sobre as posições que, a nosso critério exclusivo, envolvam níveis de risco maiores; por exemplo, limites maiores podem ser aplicados a títulos ilíquidos, especulativos ou voláteis ou posições concentradas de títulos.

Você poderá comprar apenas alguns títulos com margem ou usá-los como garantia em sua Conta de Margem e de Venda a Descoberto. A maioria das ações negociadas em bolsas de valores nacionais e alguns títulos de balcão (OTC) são negociáveis com margem. A nosso critério, a Apex se reserva o direito de não estender crédito a qualquer título.

Ações com valor de mercado menor que \$3 por ação não poderão ser compradas com margem ou depositadas como garantia de margem. Caso o valor de mercado fique abaixo de \$3 por ação, não serão determinados quaisquer valores como garantia ao título com o fim de assegurar suas obrigações de margem.

Exigências de Manutenção de Margem

Você deve manter um valor mínimo de capital em sua conta como garantia para empréstimos e demais obrigações em aberto. As exigências de manutenção de margem são definidas:



- Pelas normas e regulamentos da Bolsa de Valores de Nova York, da American Stock Exchange e demais agências reguladoras da jurisdição a que a Apex esteja sujeita; e
- Segundo nossos critério e juízo exclusivos

Você concorda em manter em sua Conta de Margem e de Venda a Descoberto as garantias de tipo e em valor exigidos:

- Pelos regulamentos federais e normas de bolsas de valores aplicáveis
- Nossa Divulgação dos Termos e Políticas de Crédito; ou
- Conforme exigido pela Apex, a critério da Apex

As exigências de manutenção de margem podem ser alteradas sem notificação prévia.

A Apex poderá emitir uma "chamada de margem" (i.e., uma notificação de depósito de garantia adicional) caso o capital em sua conta fique abaixo da exigência de manutenção de margem. Isso pode acontecer por vários motivos. Os motivos mais comuns são uma queda no valor de títulos comprados e mantidos em garantia ou um aumento no valor de títulos mantidos a descoberto.

Como diretriz geral e caso praticável para assim proceder, a Apex poderá — embora não seja obrigada a fazê-lo — emitir uma chamada de margem caso o capital na sua Conta de Margem e de Venda a Descoberto fique abaixo da porcentagem pré-determinada do valor de mercado de ativos em risco (i.e., a soma dos valores de mercado das posições compradas e vendidas de ações ordinárias) na sua Conta de Margem e de Venda a Descoberto. O valor de garantia adicional que a Apex exige geralmente é um valor suficiente para elevar seu capital ao padrão mínimo.

Para informações sobre as exigências atuais de capital, favor entrar em contato com seu consultor ou com a Apex.

- Um único título ou uma concentração grande de um ou mais títulos; ou
- Títulos de baixo preço, ilíquidos ou voláteis; ou caso
- Parte da sua garantia esteja ou passe a ficar restrita ou não possa ser negociada ou parte da margem.