



DIVULGAÇÃO ENCAMINHAMENTO DE PEDIDO DE AFILIADA

A Apex Clearing Corporation (“Apex”) deseja informar nosso correspondente e seus clientes sobre os conflitos de interesse a seguir referentes ao encaminhamento de pedidos da Apex:

A Apex procede com negociações em nome de entidades afiliadas e faz uso delas como contraparte para negociações apresentadas por seus correspondentes. Especificamente, a Apex encaminha os pedidos para a CODA Markets, que trata com a PEAK6 Capital Management LLC. A PEAK6 Capital Management LLC é uma entidade afiliada da Apex em copropriedade. Os acordos entre a Apex e a CODA Markets e a PEAK6 Capital Management visam facilitar a execução das negociações para nossos correspondentes e seus clientes, com as referidas entidades cobrindo as despesas resultantes e proporcionalmente dividindo a receita com a atividade de negociação.

Os pedidos da Apex são negociados de forma sistemática e automatizada (p.ex., usando um algoritmo de encaminhamento em roda). Em alguns casos, os pedidos podem ser orientados para um lugar específico de encaminhamento, incluindo uma das entidades afiliadas da Apex. Você pode solicitar que seus pedidos sejam mandados para um lugar específico de encaminhamento; contudo, essa instrução pode acabar limitando ao alcance das alternativas de encaminhamento, podendo impedir que você receba a melhor execução de pedido disponível no mercado.

Ao receber um pedido, a Apex emprega diligência razoável para determinar o melhor mercado para aquela negociação em específico a fim de que o preço resultante seja tão favorável quanto possível em vista das condições de mercado vigentes e das instruções do cliente. A Apex considera vários fatores para determinar como irá executar e para onde encaminhará os pedidos, incluindo, entre outros:

- Características de negociação do título e características de mercado para o título (p.ex., preço, volatilidade e liquidez relativa)
- Tamanho e tipo da transação
- Número de mercados primários conferidos
- Custos da transação
- Oportunidade de melhoria de preço
- Acesso às fontes de cotação, incluindo velocidade de execução; e
- Quaisquer instruções especiais para a execução do pedido (i.e., VWAP, TWAP, ao longo do dia, etc.)

Para evitar quaisquer conflitos de interesse ao usar entidades afiliadas para executar as negociações, a Apex realiza análises regulares e rigorosas das transações para garantir a qualidade da execução. Para isso, a Apex regularmente convoca o melhor grupo de trabalho em execução, composto de membros das equipes de compliance, tecnologia, negociação e gestão de negócios.