

**DIVULGAÇÃO**  
**SOLICITAÇÕES DE PREÇOS LIMITE E DE TETO DOS PREÇOS LIMITE**

Os preços limites não são preços de execução garantidos. Uma “solicitação de preço limite” torna-se uma “solicitação de mercado” quando o “preço limite” é alcançado e as empresas são obrigadas a executar uma solicitação de mercado completa e prontamente ao preço de mercado atual. Portanto, o preço pelo qual uma solicitação de preço limite é executada pode ser muito diferente do “preço limite” do investidor. Assim, embora um cliente possa receber uma execução imediata de uma solicitação de preço limite que se torna uma solicitação de mercado, durante condições voláteis de mercado, a execução pode ser a um preço significativamente diferente do preço limite se o mercado estiver se movendo rapidamente.

Solicitações de preço limite podem ser desencadeadas por uma mudança dramática e de curta duração nos preços. Os clientes devem ser informados de que, durante períodos de condições voláteis de mercado, o preço de uma ação pode mover-se significativamente em um curto período de tempo e desencadear uma execução de uma solicitação de preço limite (e a ação pode posteriormente retomar a negociação ao seu nível de preço anterior). Os investidores devem entender que, se sua solicitação de preço limite for feita nessas circunstâncias, eles poderão vender a um preço indesejado, mesmo que o preço da ação possa se estabilizar durante a mesma negociação diária.

A venda de solicitações de preço limite pode exacerbar as quedas de preços em períodos de extrema volatilidade. A ativação da solicitação de preço limite em uma venda pode adicionar pressão de baixa no preço de um título. Se acionada durante uma queda abrupta de preço, uma solicitação de preço limite em uma venda também tem maior probabilidade de resultar em uma execução bem abaixo do preço limite.

Colocar um “preço limite” em uma solicitação de preço limite pode ajudar a gerenciar alguns desses riscos. Uma solicitação de preço limite com “preço limite” torna-se uma “solicitação de teto” quando a ação atinge o “preço limite”. Uma “solicitação de teto” é uma solicitação para compra ou venda de um título por um valor não inferior a um preço específico (ou seja, o “preço teto”). Ao utilizar uma solicitação de preço teto em vez de uma solicitação de preço limite regular, o cliente terá uma segurança adicional em relação ao preço que o cliente recebe pela ação. No entanto, os investidores também devem estar cientes de que, como os corretores não podem vender por um preço inferior (ou comprar por um preço superior) ao preço teto selecionado, existe a possibilidade de a solicitação não ser atendida. Os clientes devem ser incentivados a usar solicitações de teto nos casos em que priorizem atingir um preço-alvo desejado em vez de obter uma execução imediata, independentemente do preço.