



DIVULGAÇÃO TÍTULOS DE VALOR BAIXO

Títulos de valor baixo (precificados abaixo de \$5) são associados a uma volatilidade maior de preço, o que é mais frequentemente associado com títulos de valor baixo que com os de valor maior (sic). Os títulos de valor baixo tendem a serem negociados com diferenças entre o preço pedido e o de compra, compondo grande parte da porcentagem do preço do título. Isso se vê especialmente em empresas recentes, cujas ações têm preço baixo e os ganhos podem ser mais voláteis. Além disso, por conta do volume baixo, os títulos de valor baixo podem passar por variações altas de preço ao longo de um dia de negociação, aumentando o risco de preço. Títulos de valor baixo também podem ser removidos de um índice, o que pode aumentar sua volatilidade e piorar o risco de preço.

Investir em títulos de valor baixo é considerado especulação. Ações do tipo "penny stock" geralmente são ações que não são negociadas em uma bolsa de valores grande ou na Nasdaq. Esse tipo de ação geralmente é negociado em mercado OTC, no OTC Bulletin Board ou com Pink Sheet. Alguns emissores de "penny stock" de valor baixo não têm obrigação de fornecer informações aos investidores. Em alguns casos, os emissores podem deixar de seguir as exigências de declaração junto à SEC enquanto ainda estão negociando. De igual modo as informações aos acionistas e os prospectos podem não ser detalhados. Geralmente não há exigências de listagem para "penny stocks", enquanto ações listadas nas principais bolsas de valores devem cumprir tais exigências, informando o número total de ativos, apresentando divulgações aos investidores, etc.

A SEC não aprova e nem desaprova as "penny stocks", tampouco decide sobre os méritos, justiça, precisão ou adequação das informações apresentadas pelo emissor, empresa ou corretora envolvida com tais ações.

Muitas ações "penny stock" não são elegíveis para DTC ou tiveram sua elegibilidade retirada. Com isso, pode haver encargos de repasse e taxas adicionais para liquidar as transações. Essas taxas podem incluir taxas DTC, taxas de depósito, taxas de execução, taxas de New York Window e de agente de transferência. Essas taxas podem ser substanciais, aumentar o custo de execução da transação e as despesas de compensação, podendo aumentar demasiado o valor da operação. Clientes que negociem títulos não elegíveis para DTC e "penny stocks" são responsáveis por todos os encargos adicionais, devendo arcar com eles. Esses encargos de repasse não podem ser cobrados imediatamente de uma conta do cliente e a notificação de taxas adicionais pode não ser recebida por várias semanas após uma transação.

Além disso, ações do tipo "penny stock" têm maior chance de levar a golpes e fraudes. Para mais informações, acesse:

<https://www.sec.gov/reportspubs/investor-publications/investorpubsmicrocapstockhtm.html>