



## **DAY TRADING RISK DISCLOSURE**

[Day Trading Risk Disclosure \(English\)](#)

[Divulgação de Riso de Day Trading \(Português\)](#)

[Información Importante Sobre Riesgo de Negociación Intradía \(Español\)](#)



## DAY TRADING RISK DISCLOSURE

You should consider the following points before engaging in a day-trading strategy. For the purpose of this notice, a “day-trading strategy” means an overall trading strategy characterized by the regular transmission by a customer of intra-day orders to effect both purchase and sale transactions in the same security or securities.

*Day trading can be extremely risky.* Day trading, generally, is not appropriate for someone with limited resources and limited investment or trading experience, and low-risk tolerance. You should be prepared to lose all of the funds that you use for day trading. In particular, you should not fund day-trading activities with retirement savings, student loans, second mortgages, emergency funds, funds set aside for purposes such as education or home ownership, or funds required to meet your living expenses. Further, specific evidence indicates that an investment of less than \$50,000 will significantly impair the ability of a day trader to make a profit. Of course, an investment of \$50,000 or more in no way guarantees success.

*Be cautious of claims of large profits from day trading.* You should be wary of advertisements or other statements that emphasize the potential for large profits as a result of day trading. Day trading can lead to large and immediate financial losses.

*Day trading requires knowledge of securities markets.* Day trading requires in-depth knowledge of the securities markets and trading techniques and strategies. In attempting to profit through day trading, you must compete with professional, licensed traders employed by securities firms. You should have appropriate experience before engaging in day trading.

*Day trading requires knowledge of a firm's operations.* You should be familiar with a securities firm's business practices, including the operation of the firm's order execution systems and procedures. Under certain market conditions, you may find it difficult or impossible to liquidate a position quickly at a reasonable price. This can occur, for example, when the market for a stock suddenly drops or if trading is halted due to recent news events or unusual trading activity. The more volatile a stock is, the greater the likelihood that problems may be encountered in executing a transaction. In addition to normal market risks, you may experience losses due to system failures.

*Day trading will generate substantial commissions, even if the per-trade cost is low.* Day trading involves aggressive trading, and generally, you will pay commissions on each trade. The total daily commissions that you pay on your trades will add to your losses or significantly reduce your earnings. For instance, assuming that a trade costs \$16 and an average of 29 transactions are conducted per day, an investor would need to generate an annual profit of \$111,360 just to cover commission expenses.

*Day trading on margin or short selling may result in losses beyond your initial investment.* When you day trade with funds borrowed from a firm or someone else, you can lose more than the funds you originally placed at risk. A decline in the value of the securities that are purchased may require you to provide additional funds to the firm to avoid the forced sale of those securities or other securities in your account.



Short selling as part of your day-trading strategy also may lead to extraordinary losses because you may have to purchase a stock at a very high price in order to cover a short position.

Potential Registration Requirements. Persons providing investment advice for others or managing securities accounts for others may need to register as either an “Investment Advisor” under the Investment Advisors Act of 1940 or as a “Broker” or “Dealer” under the Securities Exchange Act of 1934. Such activities may also trigger state registration requirements.

V.02 11/17/2023

## DIVULGAÇÃO DE RISCO DE DAY TRADING

Você deve considerar os seguintes pontos antes de se envolver em uma estratégia de day-trading. Para efeitos do presente aviso, uma “estratégia de day-trading” significa uma estratégia global de negociação caracterizada pela transmissão regular por um cliente de ordens intradiárias para efetuar transações de compra e venda no mesmo título ou títulos.

*A negociação diária pode ser extremamente arriscada.* A negociação diária, geralmente, não é apropriada para alguém com recursos limitados e investimento limitado ou experiência comercial e tolerância de baixo risco. Você deve estar preparado para perder todos os fundos que usa para o day trading. Em particular, você não deve financiar atividades de day-trading com poupança para aposentadoria, empréstimos estudantis, segundas hipotecas, fundos de emergência, fundos reservados para fins como educação ou compra de casa própria ou fundos necessários para atender às suas despesas de subsistência. Além disso, evidências específicas indicam que um investimento inferior a \$50.000 prejudicará significativamente a capacidade de um day trader de obter lucro. Obviamente, um investimento de \$50.000 ou mais não garante o sucesso.

*Seja cauteloso com reivindicações de grandes lucros de day trading.* Você deve ter cuidado com anúncios ou outras declarações que enfatizem o potencial de grandes lucros como resultado do day trading. A negociação diária pode levar a grandes e imediatas perdas financeiras.

*A negociação diária requer conhecimento dos mercados de valores mobiliários.* A negociação diária requer conhecimento profundo dos mercados de valores mobiliários e técnicas e estratégias de negociação. Na tentativa de lucrar com o day trading, você deve competir com traders profissionais licenciados empregados por empresas de valores mobiliários. Você deve ter experiência adequada antes de se envolver em day trading.

*A negociação diária requer conhecimento das operações de uma empresa.* Você deve estar familiarizado com as práticas de negócios de uma empresa de valores mobiliários, incluindo a operação dos sistemas e procedimentos de execução de ordens da empresa. Sob certas condições de mercado, você pode achar difícil ou impossível liquidar uma posição rapidamente a um preço razoável. Isso pode ocorrer, por exemplo, quando o mercado de uma ação cai repentinamente ou se a negociação é interrompida devido a notícias recentes ou atividades comerciais incomuns. Quanto mais volátil for uma ação, maior a probabilidade de problemas serem encontrados na execução de uma transação. Além dos riscos normais de mercado, você pode sofrer perdas devido a falhas no sistema.

*A negociação diária gerará comissões substanciais, mesmo que o custo por negociação seja baixo.* A negociação diária envolve negociação agressiva e, geralmente, você pagará comissões em cada negociação. O total de comissões diárias que você paga em suas negociações aumentará suas perdas ou reduzirá significativamente seus ganhos. Por exemplo, supondo que uma negociação custe \$16 e uma média de 29 transações sejam realizadas por dia, um investidor precisaria gerar um lucro anual de \$111.360 apenas para cobrir as despesas de comissão.



*A negociação diária com margem ou venda a descoberto pode resultar em perdas além do seu investimento inicial. Quando você negocia com fundos emprestados de uma empresa ou de outra pessoa, pode perder mais do que os fundos originalmente colocados em risco. Uma queda no valor dos títulos adquiridos pode exigir que você forneça fundos adicionais à empresa para evitar a venda forçada desses títulos ou de outros títulos em sua conta. A venda a descoberto como parte de sua estratégia de day-trading também pode levar a perdas extraordinárias porque você pode ter que comprar uma ação a um preço muito alto para cobrir uma posição vendida.*

Possíveis requisitos de registro. As pessoas que fornecem consultoria de investimento para terceiros ou administram contas de valores mobiliários para terceiros podem precisar se registrar como “Investment Advisor” de acordo com o Investment Advisors Act de 1940 ou como “Broker” ou “Dealer” de acordo com o Securities Exchange Act de 1934. Tais atividades também pode desencadear requisitos de registro do estado.

V.02 11/17/2023

## INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE RIESGO DE NEGOCIACIÓN INTRADÍA

Debe considerar los siguientes puntos antes de emprender una estrategia de negociación intradía. Para efectos de este aviso, una "estrategia de negociación intradía" significa una estrategia de negociación general caracterizada por la transmisión regular por parte de un cliente de órdenes intradiarias para efectuar operaciones de compra y venta del mismo valor o valores.

*La negociación intradía puede ser extremadamente riesgosa.* En general, no es apropiada para alguien con recursos limitados y experiencia limitada en inversión o trading y con baja tolerancia al riesgo. Debe estar preparado para perder todos los fondos que utiliza para las operaciones intradía. En particular, no debe financiar las actividades de negociación intradía con ahorros para la jubilación, préstamos para estudiantes, segundas hipotecas, fondos de emergencia, fondos reservados para fines como educación o propiedad de una vivienda o fondos necesarios para cubrir sus gastos de subsistencia. Además, cierta evidencia indica que una inversión de menos de \$50,000 afectará significativamente la capacidad de un operador diario de obtener ganancias. Por supuesto, una inversión de \$50,000 o más no garantiza el éxito de ninguna manera.

*Tenga cuidado con las afirmaciones de grandes beneficios de la negociación intradía.* Debe tener cuidado con los anuncios u otras declaraciones que enfatizan el potencial de grandes ganancias como resultado de la negociación intradía. La negociación intradía puede generar pérdidas financieras importantes e inmediatas.

*La negociación intradía requiere conocimiento de los mercados de valores.* La negociación intradía requiere un conocimiento profundo de los mercados de valores y las técnicas y estrategias de negociación. Al intentar obtener ganancias a través de operaciones diarias, debe competir con comerciantes profesionales con licencia empleados por firmas de valores. Debe tener la experiencia adecuada antes de realizar operaciones intradía.

*La negociación intradía requiere conocimiento de las operaciones de una empresa.* Debe estar familiarizado con las prácticas comerciales de una empresa de valores, incluido el funcionamiento de los sistemas y procedimientos de ejecución de órdenes de la empresa. En determinadas condiciones de mercado, puede resultarle difícil o imposible liquidar una posición rápidamente a un precio razonable. Esto puede ocurrir, por ejemplo, cuando el mercado de una acción cae repentinamente o si la negociación se detiene debido a noticias recientes o una actividad comercial inusual. Cuanto más volátil sea una acción, mayor será la probabilidad de que surjan problemas al ejecutar una operación. Además de los riesgos normales del mercado, es posible que experimente pérdidas debido a fallas del sistema.

*La negociación intradía generará comisiones sustanciales, incluso si el costo por operación es bajo.* La negociación intradía implica una negociación agresiva y, por lo general, pagará comisiones por cada operación. Las comisiones diarias totales que paga en sus operaciones se sumarán a sus pérdidas o reducirán significativamente sus ganancias.



Por ejemplo, suponiendo que una operación cuesta \$16 y se realizan un promedio de 29 transacciones por día, un inversionista necesitaría generar una ganancia anual de \$111,360 solo para cubrir los gastos de comisión. La negociación intradía con margen o venta corta puede resultar en pérdidas más allá de su inversión inicial. Cuando realiza operaciones diarias con fondos tomados en préstamo de una empresa o de otra persona, puede perder más fondos que los que originalmente puso en riesgo. Una disminución en el valor de los valores que se compran puede requerir que proporcione fondos adicionales a la empresa para evitar la venta forzosa de esos valores u otros valores en su cuenta. Las ventas en corto como parte de su estrategia de operaciones diarias también pueden generar pérdidas extraordinarias, ya que es posible que deba comprar una acción a un precio muy alto para cubrir una posición corta.

Posibles requisitos para el registro. Las personas que brindan asesoría de inversiones a terceros o administran cuentas de valores para otros pueden necesitar registrarse como "Asesor de inversiones" en virtud de la Ley de Asesores de Inversiones de 1940 o como "Corredor" o "Distribuidor" en virtud de la Ley de Bolsa de Valores de 1934. Tales actividades también pueden desencadenar requisitos de registro estatal.

V.02 11/17/2023