

Margin Disclosure Statement

Your brokerage firm is furnishing this document to you to provide some basic facts about purchasing securities on margin, and to alert you to the risks involved with trading securities in a margin account. Before trading stocks in a margin account, you should carefully review the margin agreement provided by your firm. Consult your firm regarding any questions or concerns you may have with your margin accounts.

When you purchase securities, you may pay for the securities in full or you may borrow part of the purchase price from your brokerage firm. If you choose to borrow funds from your firm, you will open a margin account with the firm. The securities purchased are the firm's collateral for the loan to you. If the securities in your account decline in value, so does the value of the collateral supporting your loan, and, as a result, the firm can take action, such as issue a margin call and/or sell securities or other assets in any of your accounts held with the member, in order to maintain the required equity in the account.

It is important that you fully understand the risks involved in trading securities on margin. These risks include the following:

- **You can lose more funds than you deposit in the margin account.** A decline in the value of securities that are purchased on margin may require you to provide additional funds to the firm that has made the loan to avoid the forced sale of those securities or other securities or assets in your account(s).
- **The firm can force the sale of securities or other assets in your account(s).** If the equity in your account falls below the maintenance margin requirements, or the firm's higher "house" requirements, the firm can sell the securities or other assets in any of your accounts held at the firm to cover the margin deficiency. You also will be responsible for any short fall in the account after such a sale.
- **The firm can sell your securities or other assets without contacting you.** Some investors mistakenly believe that a firm must contact them for a margin call to be valid,

Declaração de Divulgação de Margem

Sua corretora está fornecendo este documento para apresentar alguns fatos básicos sobre a compra de valores mobiliários na modalidade de margem e para alertá-lo sobre os riscos envolvidos ao negociar valores mobiliários em uma conta de margem. Antes de negociar ações em uma conta de margem, você deve revisar cuidadosamente o contrato de margem fornecido pela sua corretora. Consulte sua corretora caso tenha dúvidas ou preocupações relacionadas às suas contas de margem.

Quando você compra valores mobiliários, pode pagar o valor total ou tomar emprestada parte do preço de compra junto à sua corretora. Se optar por tomar recursos emprestados, você abrirá uma conta de margem com a corretora. Os valores mobiliários adquiridos são a garantia do empréstimo concedido a você. Se os valores mobiliários em sua conta perderem valor, o valor da garantia que sustenta o empréstimo também diminui e, como resultado, a corretora pode tomar medidas, tais como emitir uma chamada de margem e/ou vender valores mobiliários ou outros ativos em qualquer uma de suas contas mantidas na instituição, a fim de manter o patrimônio exigido na conta.

É importante que você compreenda totalmente os riscos envolvidos na negociação de valores mobiliários na modalidade de margem. Esses riscos incluem o seguinte:

- **Você pode perder mais recursos do que depositou na conta de margem.** Uma queda no valor dos valores mobiliários comprados a margem pode exigir que você forneça recursos adicionais à corretora que concedeu o empréstimo, a fim de evitar a venda forçada desses valores mobiliários ou de outros ativos em sua(s) conta(s).
- **A corretora pode forçar a venda de valores mobiliários ou outros ativos em sua(s) conta(s).** Se o patrimônio da sua conta cair abaixo dos requisitos de margem de manutenção, ou dos requisitos internos ("house") mais elevados da corretora, ela poderá vender valores mobiliários ou outros

and that the firm cannot liquidate securities or other assets in their accounts to meet the call unless the firm has contacted them first. This is not the case. Most firms will attempt to notify their customers of margin calls, but they are not required to do so. However, even if a firm has contacted a customer and provided a specific date by which the customer can meet a margin call, the firm can still take necessary steps to protect its financial interests, including immediately selling the securities without notice to the customer.

- **You are not entitled to choose which securities or other assets in your account(s) are liquidated or sold to meet a margin call.** Because the securities are collateral for the margin loan, the firm has the right to decide which security to sell in order to protect its interests.

- **The firm can increase its "house" maintenance margin requirements at any time and is not required to provide you advance written notice.** These changes in firm policy often take effect immediately and may result in the issuance of a maintenance margin call. Your failure to satisfy the call may cause the member to liquidate or sell securities in your account(s).

- **You are not entitled to an extension of time on a margin call.** While an extension of time to meet margin requirements may be available to customers under certain conditions, a customer does not have a right to the extension.

ativos em qualquer uma de suas contas mantidas na instituição para cobrir a insuficiência de margem. Você também será responsável por qualquer saldo devedor remanescente após essa venda.

- **A corretora pode vender seus valores mobiliários ou outros ativos sem contatá-lo.** Alguns investidores acreditam, de forma equivocada, que a corretora deve contatá-los para que uma chamada de margem seja válida e que não pode liquidar valores mobiliários ou outros ativos em suas contas para atender à chamada sem antes entrar em contato. Isso não é verdade. A maioria das corretoras tentará notificar seus clientes sobre chamadas de margem, mas não são obrigadas a fazê-lo. Além disso, mesmo que a corretora tenha contatado o cliente e fornecido uma data específica para atender à chamada, ela ainda pode tomar as medidas necessárias para proteger seus interesses financeiros, incluindo a venda imediata dos valores mobiliários sem aviso prévio ao cliente.

- **Você não tem direito de escolher quais valores mobiliários ou ativos serão liquidados ou vendidos para atender a uma chamada de margem.** Como os valores mobiliários são a garantia do empréstimo de margem, a corretora tem o direito de decidir quais ativos vender para proteger seus interesses.

- **A corretora pode aumentar seus requisitos internos ("house") de margem de manutenção a qualquer momento e não é obrigada a fornecer aviso prévio por escrito.** Essas mudanças geralmente têm efeito imediato e podem resultar na emissão de uma chamada de margem de manutenção. Se você não atender à chamada, a corretora poderá liquidar ou vender valores mobiliários em sua(s) conta(s).

- **Você não tem direito a uma prorrogação de prazo para atender a uma chamada de margem.** Embora uma extensão de prazo possa ser concedida a clientes em determinadas circunstâncias, o cliente não tem direito garantido a essa prorrogação.