

DIVULGAÇÃO DE VOLATILIDADE DO MERCADO

Atrasos

Em um mercado em rápida evolução, as tentativas de cancelar uma ordem existente e substituí-la por uma nova podem resultar na execução de ordens duplicadas. Em tais situações, os clientes são totalmente responsáveis por ambas as execuções e quaisquer perdas resultantes. Altos volumes de negociação na abertura do mercado ou intradiário podem causar atrasos na execução e execuções a preços significativamente distantes do preço de mercado cotado ou exibido quando a ordem foi inserida. Os Formadores de Mercado podem executar ordens manualmente ou reduzir suas garantias de volume durante períodos de volatilidade, resultando em possíveis atrasos na execução e nas perdas de ordens. É altamente recomendável usar ordens limitadas para evitar execuções a preços significativamente diferentes dos cotados no momento da entrada da ordem.

Cotações

Em tempos de alta volatilidade do mercado, podem existir discrepâncias significativas de preço entre a cotação (em tempo real ou atrasada) recebida pelo cliente e o preço pelo qual a negociação é realizada. Além disso, o número de ações disponíveis a um determinado preço (conhecido como tamanho de uma cotação) pode mudar rapidamente, afetando a probabilidade de um preço cotado estar disponível para o cliente. Existe um risco aprimorado nesse ambiente de mercado para investidores que empregam estratégias de curto prazo, como day trading.

Tipos de ordens

Somos obrigados a executar uma ordem de mercado total e prontamente, sem levar em consideração o preço. Embora um cliente possa receber uma execução imediata de uma ordem de mercado, a execução pode ter um preço significativamente diferente do preço atual cotado desse título. Ordens de limite serão executadas apenas a um preço especificado ou melhor. Embora o cliente receba proteção de preço, existe a possibilidade de a ordem não ser executada.

Ao colocar ordens de mercado para negociação de títulos de oferta pública inicial (IPO) no mercado secundário, particularmente aquelas que são negociadas a um preço muito mais alto do que o preço de oferta ou em "hot stocks" (aquelas que foram negociadas recentemente por um período de tempo sob o que é conhecido como "condições rápidas de mercado", em que o preço do título muda tão rapidamente que as cotações de uma ação não acompanham o preço de negociação da ação), o risco dos clientes de receber uma execução substancialmente longe do preço de mercado no momento em que a ordem é feita pode ser reduzida significativamente se também incluir um limite (ou piso) com a ordem acima (ou abaixo) da qual não deve ser executada, colocando uma ordem limite.

Acesso

Os clientes podem sofrer perdas de mercado durante períodos de volatilidade no preço e no volume de uma determinada ação quando problemas no sistema resultam na incapacidade de fazer ordens de compra ou venda. Os clientes que negociam on-line podem ter dificuldade em acessar suas contas devido ao alto tráfego da Internet ou devido a limitações de capacidade do sistema.

Quando a negociação on-line é desativada ou não está disponível devido a limitações do sistema, os clientes podem ter dificuldade em entrar em contato com os representantes da conta por telefone durante períodos de alto volume. Embora sejam feitos todos os esforços para garantir a disponibilidade de sistemas e corretores eletrônicos, nenhuma garantia de acesso pode ser feita durante períodos de atividade excepcionalmente intensa. Além disso, os tempos de resposta do sistema e de acesso à conta podem variar ou o serviço pode ser interrompido devido a outras condições, incluindo desempenho do sistema, níveis de tráfego da Internet e outros fatores.

Passfolio Securities, LLC

Membro FINRA / SIPC

V.02 02/17/2020