

## Declaração de Divulgação de Margem

Sua corretora está fornecendo este documento a você para fornecer alguns fatos básicos sobre a compra de valores mobiliários com margem e para alertá-lo sobre os riscos envolvidos na negociação de títulos em uma conta de margem. Antes de negociar ações em uma conta de margem, você deve revisar cuidadosamente o contrato de margem fornecido por sua corretora. Consulte sua corretora sobre quaisquer dúvidas ou preocupações que você possa ter com suas contas de margem.

Quando você compra valores mobiliários, pode pagá-los integralmente ou pode emprestar parte do preço da compra à sua corretora. Se você escolher emprestar fundos da sua corretora, abrirá uma conta de margem com a corretora. Os títulos adquiridos são a garantia da corretora para o empréstimo a você. Se os valores mobiliários em sua conta diminuem de valor, o mesmo vale para as garantias que dão suporte ao seu empréstimo e, como resultado, a corretora pode tomar medidas, como emitir uma chamada de margem e / ou vender valores mobiliários ou outros ativos em qualquer um dos suas contas mantidas com o membro, a fim de manter o patrimônio necessário na conta.

É importante que você entenda completamente os riscos envolvidos na negociação de títulos na margem. Esses riscos incluem o seguinte:

- **Você pode perder mais fundos do que deposita na conta de margem.** Um declínio no valor dos valores mobiliários comprados na margem pode exigir que você forneça fundos adicionais à corretora que fez o empréstimo para evitar a venda forçada desses valores mobiliários ou outros valores mobiliários em sua conta.
- **A empresa pode forçar a venda de valores mobiliários ou outros ativos em suas contas.** Se o patrimônio em sua conta ficar abaixo dos requisitos de margem de manutenção ou dos requisitos mais altos de "casa" da corretora, a corretora poderá vender os valores mobiliários ou outros ativos em qualquer uma das suas contas mantidas na corretora para cobrir a deficiência de margem. Você também será responsável por qualquer queda curta na conta após essa venda.
- **A empresa pode vender seus valores mobiliários ou outros ativos sem entrar em contato com você.** Alguns investidores acreditam erroneamente que uma corretora deve entrar em contato com eles para que uma chamada de margem seja válida e que a corretora não pode liquidar valores mobiliários ou outros ativos em suas contas para atender à chamada, a menos que a empresa os contate primeiro. Este não é o caso. A maioria das corretoras tentará notificar seus clientes sobre chamadas de margem, mas elas não são obrigadas a fazê-lo. No

entanto, mesmo que uma empresa tenha entrado em contato com um cliente e fornecido uma data específica na qual o cliente possa atender uma chamada de margem, a empresa ainda poderá tomar as medidas necessárias para proteger seus interesses financeiros, incluindo a venda imediata dos valores mobiliários sem aviso prévio ao cliente.

- **Você não tem o direito de escolher quais títulos ou outros ativos em sua conta são liquidados ou vendidos para atender a uma chamada de margem.** Como os valores mobiliários são uma garantia para o empréstimo de margem, a corretora tem o direito de decidir qual título vender para proteger seus interesses.
- **A corretora pode aumentar seus requisitos de margem de manutenção "padrões" a qualquer momento e não é obrigada a fornecer aviso prévio por escrito.** Essas mudanças na política da empresa geralmente entram em vigor imediatamente e podem resultar na emissão de uma chamada de margem de manutenção. O fato de você não atender à chamada pode fazer com que o membro liquide ou venda valores mobiliários na (s) sua (s) conta (s).
- **Você não tem direito a uma extensão de tempo em uma chamada de margem.** Embora uma extensão do tempo para atender aos requisitos de margem possa estar disponível para os clientes sob certas condições, um cliente não tem direito à extensão.

(b) Os Membros deverão, com uma frequência não inferior a uma vez por ano civil, entregar individualmente, em papel ou em formato eletrônico, a declaração de divulgação descrita no parágrafo (a) ou as seguintes divulgações em negrito a todos os clientes não institucionais com contas de margem:

Os títulos comprados na margem são a garantia da empresa para o empréstimo a você. Se os valores mobiliários em sua conta diminuem de valor, o mesmo vale para as garantias que dão suporte ao seu empréstimo e, como resultado, a corretora pode tomar medidas, como emitir uma chamada de margem e / ou vender valores mobiliários ou outros ativos em qualquer um das suas contas mantidas com o membro, a fim de manter o patrimônio necessário na conta. É importante que você entenda completamente os riscos envolvidos na negociação de títulos na margem. Esses riscos incluem o seguinte:

- **Você pode perder mais fundos do que deposita na conta de margem.**
- **A empresa pode forçar a venda de valores mobiliários ou outros ativos em suas contas.**
- **A empresa pode vender seus valores mobiliários ou outros ativos sem entrar em contato com você.**
- **Você não tem o direito de escolher quais títulos ou outros ativos em sua conta são liquidados ou vendidos para atender a uma chamada de margem.**
- **A empresa pode aumentar seus requisitos de margem de manutenção "residencial" a qualquer momento e não é obrigada a fornecer aviso prévio por escrito.**

- **Você não tem direito a uma extensão de tempo em uma chamada de margem.**

Passfolio Securities, LLC  
Member FINRA / SIPC  
V. 01 2020/06/15