

Pelo presente instrumento, o **CLIENTE**, devidamente qualificado na Ficha Cadastral, que faz parte integrante deste Contrato de Intermediação (“Contrato”) e **ICAP do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** (“**ICAP**”), com sede na Av. das Américas, nº 3.500, 2º andar, salas 201/205, 219 e 220, Edifício Londres, CEP.: 22640-102, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ sob o nº 09.105.360/0001-22, ajustam e convencionam este Contrato para realização de operações nos mercados administrados pela BM&FBovespa (“Bolsa”) e nos mercados de balcão organizado, que se regerá pelas seguintes cláusulas e condições:

1. DO OBJETO

O presente Contrato tem por fim regular os direitos e obrigações das partes contratantes relativamente à prestação pela **ICAP**, por conta e ordem do **Cliente**, dos serviços de intermediação, execução, registro, liquidação e subcustódia relacionados a qualquer operação, isolada ou conjunta, com títulos e valores mobiliários, mercadorias, derivativos e demais ativos financeiros, efetuada nos mercados à vista, a termo, de opções e futuros, administrados pela Bolsa e/ou nos mercados de balcão organizado, incluindo a realização de pedidos de reserva, adesão a boletins de subscrição e aquisição de valores mobiliários em ofertas públicas pelo **Cliente**.

2. DA INTERMEDIÇÃO DE OPERAÇÕES

2.1 O **Cliente** declara conhecer e reconhece como válidos e obrigatórios às operações objeto deste Contrato, bem como aos direitos e obrigações delas decorrentes:

- a. As Regras e Parâmetros de Atuação da **ICAP**;
- b. As disposições da legislação aplicável, bem como as regras que de modo específico regulam as operações contempladas por este Contrato, expedidas pelos órgãos reguladores competentes, notadamente a Bolsa, o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários, incluindo suas atualizações posteriores;
- c. O Estatuto Social, Regulamento de Operações, Manual de Procedimentos Operacionais e Código de Ética da Bolsa;
- d. Os Regulamentos de Operações e Procedimentos Operacionais das Câmaras de Registro, Compensação e Liquidação de Operações, inclusive da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia – CBLC (“CBLC”), especialmente a parte referente à compensação e liquidação de operações realizadas nos mercados à vista e de liquidação futura; e
- e. Os usos e costumes adotados, praticados e aceitos no mercado financeiro e de capitais brasileiros.

2.2 O **Cliente** e a **ICAP** têm conhecimento que a Bolsa e a CBLC são entidades auto-reguladoras do mercado de capitais brasileiro e órgãos auxiliares da Comissão de Valores Mobiliários, sendo, nessa qualidade, responsáveis por regulamentar e fiscalizar as operações e as atividades de custódia, compensação e liquidação das operações realizadas pelas corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários nos mercados administrados pela **Bolsa**, operações essas que são compensadas e liquidadas na CBLC e pelas demais câmaras de liquidação e custódia.

2.3 O Cliente e a ICAP estão cientes de que a Bolsa e a CBLC, observadas as disposições constantes na cláusula acima, visando manter sistema adequado à realização de operações nos mercados à vista e de liquidação futura, poderão alterar regras aplicáveis às operações nesses mercados, inclusive quanto à sua compensação e liquidação, ao nível de margem de garantia requerido, à sua composição, às formas de cálculo e às normas de movimentação de valores, podendo tais alterações serem aplicadas às posições vigentes na data da alteração.

2.4 Todas as alterações que vierem a ocorrer nas regulamentações mencionadas na cláusula 2.3 aplicar-se-ão às ordens e operações objeto deste Contrato, cabendo à **ICAP** disponibilizá-las ao **Cliente**.

2.5 O Cliente atesta que lhe foram disponibilizadas cópias dos documentos normativos, inclusive da Instrução CVM nº 387, de 28/04/03 e alterações posteriores e das Regras e Parâmetros de Atuação da **ICAP**.

2.6 A prestação de serviços de que trata este Contrato será executada na forma aqui descrita e, ainda, de acordo com as disposições contidas nas Regras e Parâmetros de Atuação da **ICAP** quanto ao recebimento, registro, prazo de validade, prioridade, execução, distribuição e cancelamento de ordens.

2.7 A ICAP manterá em seu poder cadastro em nome do **Cliente**, conforme estabelece a Instrução CVM nº 387, de 28/04/03 e alterações posteriores.

3. DAS GARANTIAS

3.1 A ICAP e a Bolsa poderão, em conjunto ou separadamente, a qualquer tempo e a exclusivo critério das mesmas, exigir do **Cliente** a prestação de garantias que julgarem necessárias, sejam estas originais, adicionais ou de reforço, em qualquer valor e prazo, ainda que em níveis mais exigentes que os estipulados nas normas regulamentares vigentes, para assegurar o integral e pontual adimplemento das obrigações a elas pertinentes.

3.2 A ICAP e a Bolsa poderão, em conjunto ou separadamente, a qualquer tempo e ao exclusivo critério das mesmas, exigir do **Cliente** a substituição das garantias prestadas por outros ativos financeiros, de livre escolha da **ICAP** e/ou da Bolsa.

3.3 O Cliente obriga-se a atender às solicitações que lhe forem feitas na forma do disposto nos itens 3.1 e 3.2 acima, dentro dos prazos que forem indicados pela **ICAP** e/ou pela Bolsa.

3.4 Constitui-se prerrogativa da **ICAP** e/ou da Bolsa acatar, ou não, o pedido do **Cliente** referente à substituição dos títulos e valores mobiliários integrantes da margem de garantias por outros ativos financeiros.

3.5 A ICAP, em hipótese alguma, estará obrigada a conceder a liberação de garantias, antes do integral cumprimento, pelo **Cliente**, das obrigações que lhe competirem.

3.6 A ICAP não estará obrigada a restituir o **Cliente** dos eventuais excedentes de margens de garantias, enquanto não finalizadas as obrigações do **Cliente** decorrentes das operações realizadas.

3.7 A metodologia para apuração da margem de garantia de derivativos é baseada em cenários de estresse de preços e encontra-se descrita no Capítulo 17 do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Compensação de Liquidação de Operações de Derivativos da Bolsa. Conforme descrito nas especificações dos contratos, no item correspondente à margem de garantia, esta poderá ser alterada a qualquer momento, a critério da Bolsa, sendo os contratos divididos, para efeito de apuração da margem, nas seguintes categorias:

- a. ativos líquidos: abrangem os contratos futuros e de opções do tipo conhecido como opções americanas sobre futuros, com exceção dos agropecuários e energéticos;
- b. ativos ilíquidos: abrangem os contratos a termo de ativos financeiros negociados em pregão e os swaps com garantia;
- c. demais ativos: abrangem os contratos futuros agropecuários e energéticos, o contrato a termo de ouro, os contratos de opções sobre disponível, os contratos de opções sobre futuro e os contratos de opções flexíveis; e
- d. WTr: abrange os contratos negociados no sistema WebTrading Bolsa.

4. DA INADIMPLÊNCIA

4.1 Em caso de inadimplência do **Cliente** no cumprimento de quaisquer das obrigações que lhe forem determinadas a **ICAP** fica expressamente autorizada, independentemente de aviso prévio, notificação judicial ou extrajudicial ou de qualquer outra providência, a:

- a. Executar, reter e/ou efetuar transferência de importâncias em moeda corrente que se encontrem depositadas em garantia ou a qualquer título em favor do Cliente;
- b. Promover a venda, a preço de mercado, dos títulos, valores mobiliários, mercadorias e derivativos, entregues em garantia pelo Cliente, assim como de quaisquer outros bens que se encontrem sob a subcustódia da ICAP, depositado a qualquer título em favor do Cliente, inclusive as próprias posições e os valores mobiliários objeto das operações realizadas;
- c. Promover a compensação de quaisquer créditos detidos pelo Cliente;
- d. Efetuar a compra, a preço de mercado, dos títulos, valores mobiliários e derivativos necessários à liquidação de operações realizadas por conta e ordem do Cliente; e
- e. Proceder ao encerramento e/ou liquidação antecipada, no todo ou em parte, das posições registradas em nome do Cliente.

4.2 O **Cliente** tem claro que, em caso de inobservância de quaisquer das obrigações regulamentares ou daquelas previstas neste Contrato, está sujeito ao pagamento de multas, correção monetária e/ou juros, no valor máximo permitido por lei ou regulamentação, sendo o responsável pelos ônus e despesas a que seu inadimplemento der causa ou que forem necessários para dar cumprimento às obrigações que lhe competirem, inclusive pelo saldo devedor remanescente.

4.3 Desde que ocorra a referida inadimplência, os procedimentos supracitados poderão ser realizados em qualquer ocasião e sob quaisquer condições de mercado, sem prévia comunicação ao **Cliente** e ao exclusivo critério da **ICAP**, não cabendo nenhuma responsabilidade a esta última por danos sofridos pelo **Cliente**, incluindo os lucros que o mesmo deixar de auferir.

4.4 A **ICAP** poderá notificar a Bolsa, informando sobre as obrigações inadimplidas pelo **Cliente**.

5. DA EXECUÇÃO DAS ORDENS

5.1 A **ICAP** poderá recusar-se, ao seu exclusivo critério, a receber ou executar, total ou parcialmente, ordens para a realização de operações, bem como poderá cancelar ordens pendentes, especialmente, mas não apenas, se o **Cliente** estiver inadimplente em relação a quaisquer de suas obrigações perante a **ICAP**, ou quando existir, também ao exclusivo critério

da **ICAP**, incompatibilidade entre as operações ordenadas e a capacidade financeira do **Cliente**, tomando por base seus dados cadastrais, devendo comunicar tais fatos a este tão logo seja possível.

5.2 A **ICAP** não será, em nenhuma hipótese a que se refere à cláusula 5.1 acima, responsável por quaisquer prejuízos decorrentes da não execução das respectivas ordens nem tampouco por eventuais lucros que o **Cliente** deixe de obter devido a essa não execução.

5.3 A **ICAP** fica obrigada, dentro dos prazos regulamentares previstos, a providenciar, junto à Bolsa e à respectiva contraparte, a correção das operações executadas com erro ou omissões em relação às ordens enviadas pelo **Cliente**, sem ônus financeiro ou responsabilidade para este.

6. DOS LIMITES OPERACIONAIS

6.1 A **ICAP** poderá impor, ao seu exclusivo critério, limites operacionais para a realização de operações e/ou estabelecer mecanismos que visem limitar riscos excessivos que poderão ser prejudiciais ao seu **Cliente**, em decorrência da variação brusca de cotação e condições adversas de mercado, dentre outros motivos.

6.2 A **ICAP**, ao seu exclusivo critério, independentemente de aviso prévio, acreditando estar o Cliente em situação de risco excessivo, com possibilidade de incorrer em perdas superiores às garantias depositadas, tem a faculdade de liquidar posições necessárias e suficientes para atingir nível que não mais represente tal risco, devendo comunicar tal fato ao **Cliente** tão logo possível.

7. DA ABERTURA DE CONTA E DAS REMESSAS DE VALORES E DE TÍTULOS

7.1 O **Cliente** autoriza a **ICAP**, neste ato, a abrir em seu nome conta de depósito e conta de investimento, não movimentáveis por cheque, nas quais serão lançados os débitos e créditos relativos às operações por ele realizadas, as margens de garantia e seus resultados financeiros, os encargos da operação, bem como os lançamentos diários referentes aos ajustes diários.

7.2 As remessas de numerário, títulos e/ou valores mobiliários do **Cliente** para a **ICAP** deverão ser sempre efetuadas, conforme o caso: (i) para a Conta de Depósito ou de Investimento, em nome da **ICAP**, através de DOC ou TED e (ii) através de Ordem de Transferência de Ações (OTA) ou documento similar para outros títulos, no modelo e forma que a **ICAP** indicar e obedecidas as normas da entidade Custodiante.

7.3 As remessas de numerário, títulos ou valores mobiliários da **ICAP** para o **Cliente** deverão sempre ser efetuadas, conforme o caso: (i) para a Conta de Depósito ou de Investimento, em nome do **Cliente**, através de DOC ou TED e (ii) através de transferência de ativos, utilizando-se dos sistemas próprios e obedecidas as normas da entidade Custodiante. O **Cliente** deverá, ainda, observar os horários para aplicações e resgates de valores que se encontram disponibilizados nas sedes da **ICAP** e no respectivo site.

7.4 O **Cliente** tem claro que os recursos financeiros encaminhados à **ICAP** somente serão considerados liberados para aplicação após a confirmação por parte da **ICAP** da efetiva disponibilidade dos mesmos.

7.5 A **ICAP** se reserva o direito de alterar, mediante simples divulgação ao **Cliente**, as condições previstas nas cláusulas 7.2 e 7.3 quanto às remessas de numerários do **Cliente** para a **ICAP** e/ou da **ICAP** para o **Cliente**.

7.6 O Cliente tem ciência de que a não observância de quaisquer das disposições das cláusulas 7.2 e 7.3 acima poderá acarretar a não liberação tempestiva dos valores para aplicação ou resgate. Assim sendo, a **ICAP** não poderá, em hipótese alguma, ser responsabilizada por qualquer consequência advinda deste fato.

7.7 O Cliente tem ciência de que não serão aceitos investimentos e operações cujos valores sejam provenientes de terceiros e, desde já, declara e garante que os recursos a serem utilizados para os investimentos e operações que realizar junto à **ICAP** serão próprios, compatíveis com os seus rendimentos e sua situação patrimonial e provenientes de contas de sua titularidade.

8. DO DIREITO DE SUBSCRIÇÃO

8.1 O exercício de direito de subscrição de títulos e valores mobiliários somente será efetuado pela ICAP mediante prévia autorização do **Cliente**, por escrito ou por qualquer outro meio, desde que seja possível comprovar seu recebimento.

9. DA EMISSÃO DE ORDENS

9.1 Nos termos das Regras e Parâmetros de Atuação da **ICAP**, o **Cliente** poderá transmitir suas ordens na forma escrita, através dos meios eletrônicos disponibilizados pela **ICAP**, bem como na forma verbal, pessoalmente ou por telefone.

9.2 Entendem-se como meios eletrônicos os serviços de mensagens instantâneas (Bloomberg, Reuters, MSN), email, sistemas de roteamento de ordens, inclusive os Sistemas Home Broker, Web Trading e DMA-Direct Market Access, ou qualquer outro sistema eletrônico de negociação de ordens que venha a ser disponibilizado pela **ICAP**.

9.3 Novas formas aceitas pela **ICAP** para transmissão de ordens por meios eletrônicos serão divulgadas no site www.mycap.com.br, (site da **ICAP**), sendo automaticamente aplicadas ao disposto neste Contrato.

9.4 As operações realizadas através de meio eletrônico serão ordenadas pelo Cliente através de senha e/ou assinatura eletrônica.

9.5 O **Cliente** reconhece que a senha e a assinatura eletrônica referidas na cláusula 9.4 são pessoais, intransferíveis e de seu conhecimento e uso exclusivos, responsabilizando-se integralmente pela correta utilização e manutenção de sua confidencialidade.

9.6 O **Cliente** concorda que as operações que forem executadas e formalizadas através da internet e demais meios eletrônicos são plenamente válidas, sendo direito da **ICAP** bloquear a senha e/ou assinatura eletrônica, quando julgar conveniente, devendo, nestas hipóteses, comunicar tal fato ao **Cliente**.

9.7 O **Cliente** expressamente concorda que a **ICAP** considere como válida toda e qualquer ordem e movimentação realizada mediante a utilização de senha e/ou da assinatura eletrônica, inclusive a adesão eletrônica aos produtos oferecidos ou que venham a ser oferecidos pela **ICAP** através de seu respectivo site, como se escritas fossem.

9.8 O **Cliente** transmitirá todas as ordens, requisitará operações e movimentará a sua Conta de Depósito e/ou Conta de Investimento na **ICAP** utilizando a senha e/ou assinatura eletrônica referidas na cláusula 9.4., sendo todas e quaisquer operações realizadas por meio destas de total e absoluta responsabilidade do **Cliente**, razão pela qual este se compromete a honrar todas as obrigações decorrentes dessas operações.

9.9 Na eventualidade de ocorrer uma impossibilidade de acesso ao meio eletrônico disponibilizado pela **ICAP** por problemas de ordem técnica da própria instituição ou da Bolsa, o Cliente poderá dirigir suas ordens diretamente à mesa de operações da **ICAP**, caso em que não lhe será cobrado qualquer custo adicional àqueles referentes às operações normalmente realizadas por meios eletrônicos.

9.10 O **Cliente** está ciente de que os sistemas eletrônicos, por serem conectados a uma rede de telecomunicações, estão sujeitos a interrupções, atrasos, bloqueios e à ocorrência de falhas dos equipamentos receptores ou transmissores das informações, podendo impedir ou prejudicar o fluxo de ordens ou de informações atualizadas. Nestas hipóteses, a **ICAP** não se responsabiliza por nenhum prejuízo ou dano, nem pelos riscos de perdas, inexistência ou redução de ganhos sobre investimentos.

9.11 O **Cliente** declara que tem ciência de que as ordens verbais transmitidas por telefone, bem como as ordens escritas transmitidas por meios eletrônicos são válidas e poderão ser gravadas, servindo como prova válida e irrefutável no esclarecimento de questões relacionadas à sua conta e operação.

9.12 As ordens transmitidas à **ICAP** somente serão consideradas efetivamente atendidas quando não se constatar qualquer infração às normas do mercado de capitais, e depois de esgotados os prazos para realização dos procedimentos especiais previstos na Instrução CVM nº 168, de 23/12/91 e atualizações posteriores.

10. DA CUSTÓDIA DE ATIVOS

10.1 Estabelecem as partes que a custódia dos títulos e valores mobiliários, mercadorias e ativos financeiros pertencentes ao **Cliente** ficará a cargo das Câmaras de Liquidação e Custódia da BM&F, da CBLC e das demais câmaras de liquidação e custódia em que a **ICAP** atue por conta e ordem do **Cliente**.

10.2 A **ICAP** é titular de contas principais de custódia fungível de ações nominativas e de custódia de ativos financeiros e mercadorias, cadastradas em seu nome junto a cada uma das instituições acima referidas. Com o fim de custodiar os títulos e valores mobiliários, mercadorias e ativos financeiros detidos pelo **Cliente**, bem como suas respectivas movimentações, a **ICAP** abrirá uma subconta dentro de cada conta principal acima mencionada, de forma a identificar o **Cliente**, utilizando-se, para isto, de um código específico por ela originado. Tal subconta será movimentada exclusivamente pela **ICAP**.

10.3 A **ICAP** fica obrigada a manter o controle das respectivas posições custodiadas, relativamente aos títulos e valores mobiliários, mercadorias e ativos financeiros que componham a carteira do **Cliente**.

10.4 O **Cliente** se declara responsável perante a **ICAP** em tudo o que se refere aos títulos e valores mobiliários, mercadorias e ativos financeiros subcustodiados na **ICAP**, inclusive por demanda incidente sobre eles.

10.5 A **ICAP** exime-se de qualquer responsabilidade por danos que venham a ser sofridos pelo Cliente em decorrência de documentação não entregue por ele, em tempo hábil, para o exercício de direitos ou cumprimento de obrigações relativas aos valores custodiados.

10.6 O **Cliente** exonera a CBLC de qualquer responsabilidade caso a **ICAP** deixe de cumprir as obrigações contraídas com seu **Cliente**, não importando as razões do descumprimento.

10.7 Mediante este Contrato o **Cliente** adere aos termos do Contrato de Serviços de Custódia Fungível de Ativos da CBLC, firmado pela **ICAP**, outorgando a CBLC poderes para, na qualidade de proprietário fiduciário, transferir para seu nome, nas companhias emitentes, os ativos de sua propriedade.

11. DO BANCO DE TÍTULOS CBLC (BTC)

11.1 O **Cliente** autoriza a **ICAP** a representá-lo em operações no Banco de Títulos CBLC, na forma do Regulamento de Operações e dos Procedimentos Operacionais da CBLC (Regulamento), que venham a ser realizadas em seu nome, seja na posição doadora ou tomadora de títulos.

11.2 As ordens do **Cliente**, autorizando operações de empréstimo de ativos deverão ser feitas verbalmente ou por escrito, conforme previsto nas cláusulas 9.1 e 9.2 deste Contrato, e conterão, no mínimo, a identificação do emissor, da quantidade, espécie e classe dos ativos, o prazo de vigência e a taxa de remuneração pactuada.

11.3 Quando o **Cliente** estiver atuando na posição tomadora de ativos, deverá apresentar as garantias exigidas pela CBLC, nos termos do Regulamento, bem como aquelas que possam ser exigidas pela **ICAP**, ao seu critério e a qualquer tempo, as quais poderão, independentemente de notificação judicial ou extrajudicial, ser executadas caso o **Cliente** deixe de atender qualquer obrigação decorrente de sua operação.

11.4 O **Cliente** compromete-se a liquidar as operações de empréstimo de ativos, mediante a entrega de ativos da mesma espécie, emissor e classe, ajustados aos proventos relativos aos mesmos no caso de ações, na forma prevista no Regulamento e a pagar a taxa de remuneração do empréstimo previamente pactuada em cada operação. Caso não seja possível proceder à entrega dos ativos tomados em empréstimo em razão da indisponibilidade destes no mercado, poderá a CBLC determinar a liquidação financeira da operação, conforme o disposto no Capítulo VI, item 6 dos seus Procedimentos Operacionais.

11.5 A **ICAP** ficará isenta de qualquer responsabilidade no caso de subscrição não realizada no curso da operação de empréstimo, se, avisado por escrito, o **Cliente** não lhe colocar à disposição os recursos necessários dentro do prazo estabelecido.

11.6 A presente autorização vigorará por prazo indeterminado, contado a partir da data de assinatura do presente Contrato ou do Termo de Adesão correspondente, e será cancelada quando do término do presente Contrato, nos termos da cláusula 17 abaixo.

11.7 O **Cliente** declara estar ciente do conteúdo do Regulamento, o qual está disponível no site www.cblc.com.br, e que é parte integrante deste instrumento para todos os efeitos legais, a ele aderindo integralmente, visto que, notadamente o Capítulo VI dos Procedimentos Operacionais, será aplicável a todas as operações de empréstimo de ativos que venham a ser contratadas em seu nome, e será a ele disponibilizado pela **ICAP** as eventuais alterações no referido Capítulo VI.

11.8 O **Cliente** declara, ainda, ter ciência de que está disponibilizado no site da **ICAP** o “Termo de Adesão ao Banco de Título CBLC” subscrito pela CBLC e pela **ICAP**, cujas condições contratuais serão aplicáveis, no que couber, ao **Cliente** signatário do presente.

11.9 A **ICAP** poderá, ainda, pactuar com o **Cliente**, a receita que julgar conveniente para a intermediação das operações.

11.10 O **Cliente**, neste ato, concorda que as comunicações relativas à realização e ao

encerramento de operações de empréstimo de valores mobiliários sejam feitas por meio Eletrônico, no endereço de email constante de sua Ficha Cadastral, devendo para tanto manifestar essa concordância no Canal Eletrônico do Investidor (CEI/CBLC), disponível em www.cblic.com.br. Eventual alteração na forma de realização das referidas comunicações poderá ser realizada pelo **Cliente** por meio do CEI/CBLC.

11.11 O **Cliente** se compromete a comunicar imediatamente a CBLC, por meio do CEI/CBLC, eventual alteração no endereço eletrônico acima informado. A CBLC não poderá ser responsabilizada na hipótese de envio de comunicações para endereço eletrônico desatualizado ou desativado ou que se encontre em qualquer situação que impossibilite o acesso da comunicação pelo **Cliente**.

12. CONTA MARGEM

12.1 A **ICAP** poderá conceder ao **Cliente** um financiamento de valor equivalente até 100% (cem por cento) da sua carteira de valores mobiliários junto à **ICAP**, para a compra, no mercado à vista, de ações emitidas por companhias abertas e admitidas à negociação na Bolsa.

12.1.1 Só poderão ser adquiridas ações que constarem na Relação Conta Margem divulgada periodicamente pela Bolsa e sua compra somente poderá ser efetivada através da **ICAP**.

12.2 O **Cliente** deverá, para garantir o financiamento, caucionar à **ICAP**, automática e imediatamente, as ações adquiridas, bem como, em momento anterior à ordem de compra das ações, caucionar outros valores mobiliários ou títulos de sua propriedade, os quais deverão estar listados na Relação de Garantias, publicada periodicamente pela Bolsa, em vigor na ocasião.

12.3 O montante das garantias referidas na cláusula 12.2 acima deverá representar, no mínimo, 140% (cento e quarenta por cento) dos valores efetivamente utilizados pelo **Cliente**, utilizando-se, para este cálculo, o mesmo critério de avaliação de garantias da CBLC.

12.4 Fica ao critério exclusivo da **ICAP** selecionar, dentre os títulos e valores mobiliários oferecidos pelo **Cliente**, aqueles que integrarão as garantias das operações abrangidas nesta operação, podendo, inclusive, recusar qualquer das garantias oferecidas.

12.5 A **ICAP** poderá permitir que os títulos ou valores mobiliários sejam substituídos, desde que o valor total da garantia não sofra diminuição na data da substituição.

12.6 As ações adquiridas e os demais títulos e valores mobiliários caucionados permanecerão custodiados na **ICAP** até a total quitação da operação financiada, sendo vedada sua transferência para qualquer outra corretora ou instituição.

12.7 Fica vedado ao **Cliente** dar em garantia, gravar sob qualquer forma, vender ou prometer vender qualquer ativo dado em caução, nos termos desta operação.

12.8 Na hipótese de os títulos ou valores mobiliários garantidores do financiamento sofrerem desvalorização, ou deixarem de constar da Relação de Garantias da Bolsa, de forma que deixem de representar, no mínimo, 140% do valor do financiamento, o **Cliente** deverá, mediante solicitação da **ICAP**, repor, reforçar ou substituir as garantias, no prazo máximo de até 02 dias úteis contados do dia da ocorrência da desvalorização ou do desenquadramento, sob pena de rescisão imediata da presente operação.

12.9 Fica cancelada a possibilidade de concessão para o **Cliente** do financiamento aqui previsto

quando ocorrer o término do presente Contrato, nos termos da cláusula 17 abaixo. Nesta hipótese, deverá o **Cliente** efetuar a liquidação total do saldo devedor existente junto à **ICAP**, no prazo de 03 (três) dias a contar do recebimento do aviso de rescisão.

12.10 Caso o **CLIENTE** não liquide o saldo devedor referido na cláusula anterior, a **ICAP** tem o direito de, imediatamente e ao seu exclusivo critério, proceder à venda total ou parcial, inclusive extrajudicial, dos títulos e valores mobiliários caucionados.

12.11 As operações de conta margem poderão ser imediatamente rescindidas pela **ICAP**, independentemente de interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial, tornando-se automaticamente vencidas todas as obrigações dele derivadas, nas hipóteses de descumprimento de qualquer obrigação assumida pelo **Cliente**, especialmente pecuniária, bem como em caso de término, por qualquer motivo, deste Contrato.

12.12 A **ICAP** fará jus, pelo financiamento aqui ajustado, ao recebimento de taxas e encargos cujos valores estão disponíveis no site da **ICAP**.

12.13 Fica ao critério exclusivo da **ICAP** proceder à venda, total ou parcial, inclusive extrajudicial, dos títulos e valores mobiliários caucionados, na hipótese de o **Cliente** não liquidar o saldo das operações no dia do vencimento ou, ainda, quando deixar de atender a solicitação de reforço, substituição ou reposição de garantia, no prazo estabelecido da cláusula 12.8 acima.

12.14 O **Cliente** declara que estará solicitando à **ICAP** uma operação de financiamento para compra de ações, sempre que der uma ordem de compra de ativos previstos na relação de conta margem divulgada pela Bolsa, para cuja liquidação não disponha de recursos suficientes em sua conta mantida pela **ICAP**, aberta na celebração deste Contrato.

13. TESOURO DIRETO

13.1 A **ICAP** disponibiliza ao **Cliente** serviços relacionados à compra e venda de títulos públicos através da Internet, títulos estes representativos da dívida pública federal, emitidos pela Secretaria do Tesouro Nacional –STN (“Títulos”) e por ela ofertados por meio do Tesouro Direto. Por Tesouro Direto entende-se o ambiente integrado de compra, venda e liquidação financeira de Títulos, acessível somente através da Internet.

13.2 Aplicam-se aos serviços de Tesouro Direto, bem como aos direitos e obrigações deles decorrentes:

- a. As disposições legais e regulamentares pertinentes à matéria de Títulos Públicos Federais, especialmente aquelas emanadas do Banco Central do Brasil, que de modo específico regulam a compra e venda dos Títulos;
- b. O Regulamento do Tesouro Direto, elaborado pela Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia – CBLC e aprovado pela Secretaria do Tesouro Nacional - STN (Regulamento do Tesouro Direto)
- c. O Regulamento de Operações e os Procedimentos Operacionais da CBLC (Regulamento da CBLC).

13.3 A CBLC e a STN poderão, a qualquer momento e mediante comunicação à **ICAP** e ao **Cliente**, alterar as normas contidas na regulamentação aplicável.

13.4 A **ICAP** cadastrará o **Cliente** no Sistema de Cadastro de Investidor da CBLC ou em outro

meio que esta venha a disponibilizar, mediante o registro de todas as informações necessárias à identificação do **Cliente**, com base na Ficha Cadastral e documentação mantidas pela **ICAP**, de acordo com as disposições legais pertinentes. Após, o **Cliente** será habilitado, pela **ICAP**, no Tesouro Direto.

13.5 O **Cliente** terá uma conta individualizada na CBLC, onde se encontram registrados, de forma escritural, os Títulos do **Cliente** custodiados em conta específica da CBLC no SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Conta de Custódia).

13.6 As movimentações – depósito, retirada e transferência - dos Títulos no Tesouro Direto somente serão realizadas pela **ICAP** mediante solicitação do **Cliente**.

13.7 O **Cliente** será responsável pela origem e legitimidade dos Títulos por ele entregues à **ICAP**, bem como pelos atos, documentos apresentados e informações prestadas, respondendo pelos danos e prejuízos, diretos ou indiretos causados à **ICAP** ou a terceiro, em decorrência da prática de qualquer modalidade de fraude, simulação, falsificação, omissão de informações ou documentos.

13.8 A **ICAP** e o **Cliente** obrigam-se a cumprir com todas as obrigações e responsabilidades estabelecidas para cada uma das partes no Regulamento do Tesouro Direto e no Regulamento da CBLC.

13.9 Pela prestação dos serviços de Tesouro Direto, o **Cliente** se obriga a pagar à **ICAP** um valor por operação, divulgada no site da **ICAP**.

13.10 A **ICAP** não será responsabilizada pelo **Cliente** por prejuízos sofridos por ele e que, dentre outros, sejam decorrentes de:

- a. variações de preços inerentes ao mercado dos Títulos;
- b. atos culposos ou dolosos praticados por terceiros;
- c. interrupção do serviço de Tesouro Direto por parte da **ICAP**, devido à ocorrência de caso fortuito ou força maior;
- d. decisões próprias do **Cliente** relacionadas à compra e venda dos Títulos;
- e. uso indevido da senha eletrônica pelo **Cliente**;
- f. impossibilidade de acesso ao site do Tesouro Direto.

13.11 Constituirá motivo de rescisão automática do serviço de Tesouro Direto a rescisão, por qualquer motivo, deste Contrato.

13.12 Em caso de rescisão deste Contrato, qualquer que seja a sua causa, a **ICAP** e o **Cliente** deverão atender às solicitações da CBLC e da STN para que as contas de custódia dos Títulos sejam encerradas adequadamente.

13.13 O **Cliente** declara que tem ciência:

- a. de que as operações de compra e venda de títulos no Tesouro Direto serão executadas e formalizadas através da Internet, razão pela qual concorda e reconhece que as operações de compra e venda de Títulos efetivadas pela Internet são plenamente válidas;
- b. de que a **ICAP** poderá estender ao **Cliente** as medidas e sanções que lhe tiverem sido aplicadas pela CBLC em decorrência de atos praticados pelo **Cliente**;

c. de todas as atribuições da **ICAP**, especialmente com relação aos depósitos, retiradas e transferência de Títulos na sua conta de custódia no Tesouro Direto.

d. e concorda com o inteiro teor dos Regulamentos do Tesouro Direto e da CBLC, e adere integralmente a eles, para todos os efeitos legais, sendo os referidos regulamentos parte integrante deste Contrato.

e. e concorda que a CBLC não tem qualquer responsabilidade pelo não cumprimento por parte da **ICAP** das obrigações relacionadas a este serviço de Tesouro Direto, não importando as razões do descumprimento.

f. de que é responsável integralmente pela decisão de contratar os serviços de Tesouro Direto com a **ICAP**.

13.14 A **ICAP** verificará o cumprimento, por parte do **Cliente**, das regras estabelecidas na regulamentação aplicável, especialmente quanto à custódia de ativos, podendo comunicar imediatamente à CBLC a suspeita ou a constatação de irregularidade e a providência tomada para regularizar a situação observada.

13.15 A **ICAP** poderá ter acesso ao saldo e movimentações dos Títulos do **Cliente** no Tesouro Direto.

14. DA REMUNERAÇÃO E TAXAS

14.1 A taxa de corretagem será divulgada e atualizada no site da **ICAP**, estando também disponível nas sedes da **ICAP** e variará de acordo com o canal de negociação escolhido pelo Cliente para transmissão de suas ordens.

14.2 Para as operações realizadas através da mesa de Operações da **ICAP**, os valores cobrados pela **ICAP** a título de corretagem serão livremente pactuados com o **Cliente** e poderão constar em documentos apartados, os quais integrarão o presente na forma de anexos.

14.3 Os valores estipulados poderão sofrer variações, em função das regulamentações de mercado, bem como das características operacionais de cada **Cliente**, aí compreendidas, mas não limitadas, ao volume de operações e aos ativos negociados.

14.4 Os custos de operação, bem como quaisquer alterações que estes venham a sofrer, estarão disponibilizados para o **Cliente** no site da **ICAP** ou poderão ser objeto de comunicação pela **ICAP** ao **Cliente**.

14.5 Além da remuneração prevista acima, o **Cliente** compromete-se a efetuar o pagamento referente a todas as taxas, emolumentos e eventuais penalidades, decorrentes das operações abrangidas por este Contrato, dentre os quais:

- a. Taxa de Registro e Custódia de Operações;
- b. Taxa de Liquidação de Operações;
- c. Taxa de Aviso de Negociação de Ações;
- d. Impostos e Taxas incidentes sobre a prestação de serviços ora contratada;
- e. Multas, quando for o caso;
- f. Correção monetária e juros, quando for o caso.

14.6 A Bolsa, a qualquer tempo e em decorrência de novas regulamentações a respeito, poderá estabelecer ou criar novas taxas e encargos que incidam sobre as operações objeto deste Contrato, os quais se aplicarão de imediato, independentemente de qualquer formalidade, comprometendo-se o **Cliente** a efetuar o pagamento do valor devido em decorrência dessas novas regulamentações.

15.DAS RESPONSABILIDADES

15.1 A ICAP não se responsabilizará:

- a. Por problemas decorrentes de falhas no acesso à Internet, do provedor adotado, dos serviços de telecomunicações e/ou de quaisquer dos meios de acesso ou equipamentos utilizados pelo **Cliente**, que o impeçam de negociar por meio eletrônico;
- b. Por atos culposos ou dolosos praticados por terceiros;
- c. Por eventuais incompatibilidades técnicas do equipamento utilizado pelo **Cliente**;
- d. Por perdas, danos ou insucessos do **Cliente**, inclusive perante terceiros, decorrentes da realização das operações abrangidas neste Contrato;
- e. Por qualquer ato ou fato que decorra, direta ou indiretamente, da impossibilidade de acesso ao site da **ICAP** ou a qualquer outro meio eletrônico de negociação por ela disponibilizado, visto que o **Cliente** poderá, em qualquer hipótese, dirigir suas ordens diretamente à Mesa de Operações da **ICAP**;
- f. Por interrupção dos serviços prestados pela **ICAP**, devido à ocorrência de caso fortuito ou força maior, nos termos da lei civil em vigor;
- g. Por perdas provenientes, direta ou indiretamente, de falhas no acesso aos sistemas de negociação da Bolsa, seus periféricos, informações de entrada e saída de seus sistemas e outras que porventura forem apuradas ou referentes à prestação de serviços por terceiros de qualquer natureza.

16.DAS DECLARAÇÕES

16.1 O **Cliente** declara que:

16.1.1 Tem pleno conhecimento dos riscos envolvendo os investimentos realizados nos mercados de títulos e valores mobiliários, bem como da possibilidade de decréscimo em seu patrimônio e, até mesmo da perda total de seu investimento e de quantias adicionais a ele, principalmente no que concerne aos mercados a termo, de futuros e opções;

16.1.2 Tem ciência de que, nos contratos futuros, de opções sobre disponível e de opções sobre futuro, destacam-se os seguintes riscos atrelados aos respectivos negócios:

- a. o valor das posições em aberto é atualizado diariamente, de acordo com os preços de ajuste do dia estabelecidos de acordo com as regras da Bolsa. Atuando como comprador no mercado futuro, o Cliente corre o risco de, se houver uma queda de preços, ter alterado negativamente o valor atualizado da sua posição. Atuando como vendedor no mercado futuro, o Cliente corre o risco de, se houver uma alta de preços, ter alterado negativamente o valor atualizado da sua posição. Em ambos os casos, serão requeridos pagamentos de ajustes diários em dinheiro relativos à variação das posições e, a critério da Bolsa e/ou da **ICAP**, de margens adicionais;



b. a venda, a preço de mercado, para o cumprimento de obrigações, dos ativos adquiridos em nome do Cliente ou por ele entregues em garantia, inclusive as posições e os valores objeto das obrigações nos Mercados;

c. a manutenção de posições travadas ou opostas em uma mesma corretora, tanto no mercado de opções como no mercado futuro, conforme as definições contidas no Capítulo 17 do supra-referido Manual de Procedimentos Operacionais, sob certas circunstâncias, não elimina os riscos de mercado de seu carregamento;

d. que, atuando como titular no mercado de opções, corre os seguintes riscos:

d.1) como titular de uma opção de compra: perder o valor do prêmio pago, ou parte dele, caso o preço de mercado do ativo-objeto da opção não supere seu preço de exercício durante a vigência do contrato;

d.2) como titular de uma opção de venda: perder o valor do prêmio pago, ou parte dele, caso o preço de mercado do ativo-objeto da opção supere seu preço de exercício durante a vigência do contrato;

e. que, atuando como lançador no mercado de opções, corre o risco de:

e.1) na opção de compra: sofrer prejuízos diretamente relacionados à elevação do preço do ativo-objeto da opção no mercado a vista;

e.2) na opção de venda: sofrer prejuízos no caso da queda do preço do ativo-objeto da opção no mercado a vista.

f. que todas as posições em aberto nos mercados futuros e de opções podem ser liquidadas por diferença, mediante a realização de uma operação de natureza inversa (compra ou venda), como forma de realizar lucros, limitar prejuízos ou evitar exercícios. As condições de liquidez do mercado, no entanto, podem dificultar ou impossibilitar a execução da operação de natureza inversa no prazo pretendido ou, ainda, quando esta estiver vinculada a uma ordem do tipo limitada, a um preço determinado.

16.1.3 Tem conhecimento de que quaisquer prejuízos por ele sofridos em decorrência de suas decisões de comprar, vender ou manter títulos, valores mobiliários, mercadorias e ativos financeiros são de sua inteira responsabilidade;

16.1.4 Assume toda a responsabilidade perante a **ICAP**, a Bolsa e terceiros pelas informações prestadas à **ICAP**, bem como pela legitimidade dos títulos e valores mobiliários por mim entregues ou depositados, respondendo por todos os prejuízos advindos à **ICAP** ou terceiros decorrentes da legitimidade dos mesmos;

16.1.5 Tem conhecimento que a **ICAP** poderá fazer, ao seu exclusivo critério, verificações junto aos sistemas de crédito, não representando tal faculdade qualquer obrigação de apuração por parte da Instituição;

16.1.6 Tem conhecimento da possibilidade e autoriza que uma pessoa vinculada à **ICAP** ser contraparte em uma operação do Cliente. Por pessoa vinculada entende-se aquela descrita no artigo 15 da Instrução 387 da CVM.

16.1.7 As pessoas vinculadas à **ICAP**, nos termos da Instrução 387 da CVM, quando da realização de investimentos em títulos e valores mobiliários devem observar as regras definidas na Política Interna de Investimentos.

16.1.8 Tem conhecimento das especificações das operações e dos contratos negociados no recinto e no sistema de negociações e de registro da Bolsa.

17. DO PRAZO E DA RESCISÃO

17.1 O presente Contrato é celebrado por tempo indeterminado, obrigando os Contratantes, seus herdeiros e/ou sucessores, podendo ser denunciado por qualquer das partes, mediante comunicação por escrito, com antecedência mínima de 24 (vinte e quatro) horas.

17.2 Entendem-se como comunicação por escrito a carta com aviso de recebimento, e-mail, ou qualquer outra forma de notificação judicial ou extrajudicial. Na hipótese de o **Cliente** não ser encontrado no endereço cadastral e/ou não houver e-mail cadastrado, a referida comunicação poderá ser realizada mediante publicação em jornal de grande circulação.

17.3 A eficácia das cláusulas deste Contrato permanecerá até que sejam liquidadas todas as obrigações dele originadas.

17.4 Constituirá motivo de rescisão automática o descumprimento de quaisquer das disposições contidas nas cláusulas deste Contrato, hipótese em que as operações realizadas pelo Cliente deverão ser devidamente liquidadas por ele.

18. DAS DISPOSIÇÕES GERAIS:

18.1 A tolerância por parte da **ICAP** com relação a qualquer das obrigações assumidas pelo **Cliente** em decorrência deste Contrato não implicará novação, modificação ou renúncia de seus direitos;

18.2 O **Cliente**, pelo presente Contrato, outorga à **ICAP** poderes para representá-lo perante a Bolsa e também frente às Câmaras de Liquidação e Custódia, podendo a **ICAP**, para tanto, praticar todos os atos necessários e suficientes para atender a finalidade deste Contrato, exercendo todos os direitos decorrentes das normas e regulamentos dos referidos órgãos reguladores.

18.3 A **ICAP** informará ao **Cliente**, caso este assim solicite, as operações por ele realizadas, para a especificação por parte deste em seus controles, podendo, ainda, as referidas informações, tais como nota de corretagem, histórico das ordens executadas e canceladas, extrato de posição e movimentação, estarem disponibilizadas para o **Cliente** no site da **ICAP**.

18.4 As partes não poderão ceder ou transferir os direitos ou obrigações previstas neste Contrato para terceiros, sem a prévia anuência da outra parte, exceção feita à **ICAP** que poderá ceder para empresa pertencente ao mesmo Grupo Econômico.

18.5 Todas as comunicações da **ICAP** endereçadas ao **Cliente** deverão ser remetidas preferencialmente por correio eletrônico, no endereço constante da Ficha Cadastral. Serão consideradas plenamente válidas para todos os efeitos legais e constituirá prova de sua remessa o registro de mensagem corretamente enviada.

18.6 As notas de corretagem emitidas pela **ICAP** em nome do **Cliente** garantem a certeza e liquidez das operações realizadas e dos valores devidos pelo **Cliente**, constituindo-se, em conjunto com este instrumento, em título executivo extrajudicial, nos termos e para os fins do artigo 585, inciso II do Código de Processo Civil.

18.7 As Partes não tem obrigação de exclusividade uma com a outra.

18.8 O presente Contrato está devidamente registrado no 4º Ofício de Registro de Títulos e Documentos, sob o nº 800664.

18.9 O **Cliente** tem claro que as eventuais alterações no Contrato serão registradas no Cartório de Registro de Títulos e Documentos e produzirão efeitos a partir da data em que lhe forem comunicadas, sendo certo que, no caso de discordância quanto à alteração efetuada no Contrato, deverá o **Cliente** se manifestar, expondo suas razões por escrito, em até 30 (trinta) dias contados da data do recebimento da comunicação, sob pena de serem as alterações consideradas por ele aceitas.

18.10 Este Contrato poderá ser alterado, independentemente das formalidades previstas na cláusula acima, sempre que tal alteração decorra exclusivamente da necessidade de atender às exigências legais ou regulamentares, surtindo as alterações efeitos imediatos independentemente de comunicação ao **Cliente**.

18.11 As Partes elegem o Foro Central da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro para dirimir quaisquer dúvidas e conflitos que emanem deste Contrato, podendo a **ICAP**, quando julgar conveniente, optar pelo foro do domicílio do **Cliente**.