

CERTIFICATE OF DEPOSIT DISCLOSURE STATEMENT

Avenue Securities LLC (the “Firm”) is making the certificates of deposit (the “CDs”) described below available to its customers. The CDs are made available pursuant to an arrangement between the Firm and another financial institution. Each CD is a deposit obligation of a depository institution (an “Issuer”), and the CDs are not insured by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), the Securities Investor Protection Corporation (SIPC), or any other U.S. government agency. The CDs have not been registered under the Securities Act, or other U.S. federal or state securities laws and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act) unless the CDs are registered under the Securities Act or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.

Each CD constitutes a direct obligation of the Issuer and is not, either directly or indirectly, an obligation of the Firm. CDs may be purchased both upon issuance (the “primary market”) and in the secondary market.

The Firm will advise you of the names of Issuers currently available and, if your CD is purchased in the primary market, the date on which your CD will be established with the Issuer (the “Settlement Date”). The Firm does not guarantee in any way the financial condition of any Issuer, or the accuracy of any financial information provided by the Issuer.

The Issuer may use proceeds from the sale of the CDs for any purpose permitted by law and its charter, including making loans to eligible borrowers and investing in permissible financial products. The Firm or one of its affiliates may from time-to-time act as a broker or dealer in the sale of permissible financial products to the Issuer.

Terms of CD's

The maturities, rates of interest and interest payment terms of CDs available through the Firm will vary. Both interest-bearing and zero-coupon CDs may be available. You should review carefully the trade confirmation and any supplement to this Disclosure Statement for a description of the terms of the CD. You should also review the investment considerations discussed below in the section headed “*Important Investment Considerations.*”

The CDs will mature on the date indicated on the trade confirmation. The CDs will not be automatically renewed or rolled over and interest on the CDs will not continue to accrue or (in the case of zero-coupon CDs) accrete after maturity. At maturity the CD balances will be remitted by the Issuer and credited to your account. If the maturity date is not a business day, the CD balances will be paid on the next succeeding business day. A “business day” shall be a day on which the Firm and the banks in the Issuer's domicile are open for business.

Interest-Bearing CDs.

Interest-bearing CDs are offered in a wide range of maturities and pay interest at either a fixed-rate or at a variable rate. A fixed-rate CD will pay the same interest rate throughout the life of the CD. The interest rate on variable rate CDs may increase or decrease from the initial rate at pre-determined time periods (“step-rates”) or may be re-set at specified times based upon the change in a specific index or indices (“floating rates”). The dates on which the rates on step-rate CDs will change or the rates on floating rate CDs will re-set, as well as a description of the basis on which the rate will be re-set, will be set forth on the trade confirmation or a supplement to this Disclosure Statement.

CERTIFICADO DE DECLARAÇÃO DE REVELAÇÃO DE DEPÓSITO

Avenue Securities LLC (a “Empresa”) está disponibilizando os certificados de depósito (os “CDs”) descritos abaixo para seus clientes. Os CDs são disponibilizados de acordo com um acordo entre a Firma e outra instituição financeira. Cada CD é uma obrigação de depósito de uma instituição depositária (um “Emissor”), e os CDs não são segurados pela Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), a Securities Investor Protection Corporation (SIPC), ou qualquer outra agência do governo dos EUA. Os CDs não foram registrados sob a Lei de Valores

Mobiliários (Securities Act) ou outras leis de títulos federais ou estaduais dos EUA e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou a pessoas americanas (conforme definido no Regulamento S da Lei de Valores Mobiliários) a menos que os CDs sejam registrados sob a Lei de Valores Mobiliários ou que uma isenção das exigências de registro da Lei de Valores Mobiliários esteja disponível.

Cada CD constitui uma obrigação direta do Emissor e não é, direta ou indiretamente, uma obrigação da Empresa. Os CDs podem ser adquiridos tanto no momento da emissão (o “mercado primário”) quanto no mercado secundário.

A Empresa lhe informará os nomes dos Emissores atualmente disponíveis e, se seu CD for adquirido no mercado primário, a data na qual seu CD será estabelecido com o Emissor (a “Data de Liquidação”). A Empresa não garante de forma alguma a condição financeira de qualquer Emissor, ou a precisão de qualquer informação financeira fornecida pelo Emissor.

O Emissor pode usar os rendimentos da venda dos CDs para qualquer propósito permitido por lei e seu estatuto, incluindo fazer empréstimos a mutuários elegíveis e investir em produtos financeiros permissíveis. A Empresa ou uma de suas afiliadas pode, de tempos em tempos, atuar como corretor ou revendedor na venda de produtos financeiros permissíveis ao Emissor.

Termos dos CD's

Os vencimentos, taxas de juros e condições de pagamento de juros dos CDs disponíveis através da Empresa variam. Podem estar disponíveis tanto CDs com juros como CDs com cupom zero. Você deve rever cuidadosamente a confirmação comercial e qualquer suplemento a esta Declaração de Divulgação para uma descrição dos termos do CD. Você também deve rever as considerações de investimento discutidas abaixo na seção intitulada “*Considerações Importantes sobre Investimento.*”

Os CDs vencerão na data indicada na confirmação comercial. Os CDs não serão automaticamente renovados ou rolados e os juros sobre os CDs não continuarão a aumentar ou (no caso de CDs com cupom zero) aumentarão após o vencimento. No vencimento, os saldos do CD serão resgatados pelo Emissor e creditados na sua conta. Se a data de vencimento não for um dia útil, o saldo do CD será pago no próximo dia útil seguinte. Um “dia útil” será um dia em que a Empresa e os bancos no domicílio do Emissor estão abertos para negócios.

CDs com Juros

Os CDs com juros são oferecidos em uma ampla gama de vencimentos e pagam juros a uma taxa fixa ou a uma taxa variável. Um CD com taxa fixa pagará a mesma taxa de juros durante toda a vida útil do CD. A taxa de juros em CDs de taxa variável pode aumentar ou diminuir em relação à taxa inicial em períodos de tempo pré-determinados (“taxas escalonadas”) ou pode ser reajustada em momentos específicos com base na mudança de um índice ou índices específicos (“taxas flutuantes”). As datas em que as tarifas dos CDs com taxa escalonada serão alteradas ou as tarifas dos CDs com taxa flutuante serão redefinidas, bem como uma descrição da base sobre a qual a tarifa será redefinida, serão estabelecidas na confirmação comercial ou um suplemento a esta Declaração de Divulgação.

Unless otherwise specified in the trade confirmation or any supplement to this Disclosure Statement, interest earned on interest-bearing CDs with original maturities of one year or less will be paid at the maturity of such CDs and interest earned on interest-bearing CDs with original maturities of more than one year will be paid monthly, quarterly, semiannually or annually and at maturity. Interest on variable rate CDs will be re-set periodically and interest will be paid monthly, quarterly, semiannually or annually and at maturity as specified on the trade confirmation or a supplement to this Disclosure Statement.

Interest payments on interest-bearing CDs are automatically credited to your account with the Firm. Interest will accrue up to, but not including, the interest payment date, the maturity date, or any call date. If an interest payment date falls on a day that is not a business day, interest will be paid on the first business day following the interest payment date. For specific rate information for any interest period, please contact the Firm.

Interest on CDs is not compounded. Interest on CDs in the primary market is calculated on the basis of the actual number of days elapsed over a 365-day year. However, the amount of interest on CDs that are purchased in the secondary market may be based on other interest rate calculations. Please contact the Firm with questions concerning the interest rate calculation on a secondary market CD.

Zero-Coupon CDs

Zero-coupon CDs do not bear interest, but rather are issued at a substantial discount from the face or par amount, the minimum amount of which is \$1,000. Interest on the CD will "accrete" at an established rate and the holder will be paid the par amount at maturity.

Call Feature

Some CDs may be subject to redemption on a specified date or dates at the sole discretion of the Issuer (a "call"). If the CD is called, you will be paid the outstanding principal amount and interest accrued or accreted up to, but not including, the call date, and no interest will be earned after the call date. The dates on which the CD may be called will be specified in the trade confirmation or a supplement to this Disclosure Statement. In general, a call is most likely to be exercised when prevailing interest rates are lower than the interest rate payable on the CD. The Issuer is required to notify the Firm of its intent to call the CD prior to exercising the call. The Firm will use reasonable efforts to notify you of the Issuer's intent to call the CD, but the Firm's failure to notify you will not affect the validity of the call.

Mutuals (Cooperative Banks)

Some Issuers may be U.S. state or federally chartered insured depository institutions that are organized in a mutual form of ownership without shareholders ("Mutuals"). You will be informed if the Issuer of your CD is a Mutual. You may have certain rights under applicable state or federal law as a depositor of the Mutual to elect directors, vote on a bank conversion from cooperative to stock form and purchase stock in the event of a conversion. If the Issuer notifies the Firm of an event that permits your participation as a depositor, the Firm will use reasonable efforts to forward you the Issuer's notice. The Firm will assume no responsibility for exercising such rights on your behalf. If you choose to exercise your rights as a depositor, you will need to establish your CD directly with the Issuer as set forth in the section headed "*Your Relationship with the Firm and the Issuer.*"

Your Relationship with the Firm and the Issuer

A menos que especificado de outra forma na confirmação comercial ou qualquer suplemento a esta Declaração de Divulgação, os juros ganhos em CDs com vencimentos originais de um ano ou menos serão pagos no vencimento de tais CDs e os juros ganhos em CDs com vencimentos originais de mais de um ano serão pagos mensalmente, trimestralmente, semestralmente ou anualmente e no vencimento. Os juros sobre os CDs de taxa variável serão reajustados periodicamente e os juros serão pagos mensal, trimestral, semestral ou anualmente e no vencimento, conforme especificado na confirmação comercial ou um suplemento a esta Declaração de Divulgação.

Os pagamentos de juros sobre os CDs que rendem juros são automaticamente creditados em sua conta junto à Empresa. Os juros acumularão até, mas não incluindo, a data de pagamento dos juros, a data de vencimento, ou qualquer data de chamada. Se uma data de pagamento de juros cair em um dia que não seja um dia útil, os juros serão pagos no primeiro dia útil após a data de pagamento dos juros. Para informações específicas sobre taxas para qualquer período de juros, favor contatar a Empresa.

Os juros sobre CDs não são compostos. Os juros sobre os CDs no mercado primário são calculados com base no número real de dias decorridos ao longo de um ano de 365 dias. Entretanto, o montante de juros sobre os CDs que são comprados no mercado secundário pode ser baseado em outros cálculos de taxas de juros. Favor entrar em contato com a Empresa para perguntas relativas ao cálculo da taxa de juros em um CD do mercado secundário.

CDs com cupom zero

Os CDs com cupom zero não vencem juros, mas são emitidos com um desconto substancial do valor nominal ou nominal, cujo valor mínimo é de US\$ 1.000,00. Os juros do CD serão "acrescidos" a uma taxa estabelecida e o titular receberá o valor nominal no vencimento.

Recurso de chamada

Alguns CDs podem estar sujeitos ao resgate em uma data ou datas específicas a critério exclusivo do Emissor (uma "chamada"). Se o CD for chamado, você receberá o valor principal pendente e os juros acumulados ou acrescidos até, mas não incluindo, a data de chamada, e nenhum juro será ganho após a data de chamada. As datas em que o CD poderá ser chamado serão especificadas na confirmação comercial ou em um suplemento a esta Declaração de Divulgação. Em geral, uma chamada é mais provável de ser exercida quando as taxas de juros prevalentes são inferiores à taxa de juros pagável no CD. O Emissor é obrigado a notificar a Empresa de sua intenção de chamar o CD antes de exercer a chamada. A Empresa envidará esforços razoáveis para notificá-lo sobre a intenção do Emissor de chamar o CD, mas a falha da Empresa em notificá-lo não afetará a validade da chamada.

Mútuos (Bancos Cooperativos)

Alguns Emissores podem ser instituições de depósito seguradas estaduais ou federais americanas que são organizadas de forma mútua, sem acionistas ("Mútuos"). Você será informado se o Emissor do seu CD for um Mútuos. Você pode ter certos direitos sob a lei estadual ou federal aplicável como depositante do Mútuos para eleger diretores, votar em uma conversão bancária de forma cooperativa em ações e comprar ações no caso de uma conversão. Se o Emissor notificar a Empresa de um evento que permita sua participação como depositante, o Escritório envidará esforços razoáveis para lhe enviar o aviso do Emissor. A Empresa não assumirá nenhuma responsabilidade pelo exercício de tais direitos em seu nome. Se você optar por exercer seus direitos como depositante, você precisará estabelecer seu CD diretamente com o Emissor, conforme estabelecido na seção intitulada "*Sua Relação com a Empresa e o Emissor.*"

Sua relação com a Empresa e o Emissor

You will not receive a passbook, certificate or other evidence of ownership of the CD from the Issuer. The CDs are evidenced by one or more master certificates issued by the Issuer, each representing a number of individual CDs. These master certificates are held by The Depository Trust Company ("DTC"), a sub-custodian that is in the business of performing such custodial services.

The Firm's custodian is Apex Clearing Corporation ("Apex"). Apex, as custodian, keeps records of the ownership of each CD and will provide you with a written confirmation of your purchase. You will also be provided with a periodic account statement from Apex that will reflect your CD ownership. You should retain the trade confirmation and the account statement(s) for your records. The purchase of a CD is not recommended for persons who wish to take actual possession of a certificate.

Your account statement from Apex may provide an estimate of the price you might receive on some or all of your CDs if you were able to sell them prior to maturity. Any prices on your statement are estimates and are not based on actual market prices. You should ask the Firm to explain Apex's statement pricing policies. If your CD is callable, the amount you would receive if your CD is called will be determined based on the outstanding principal amount of your CD, or the accreted value in the case of a zero-coupon CD, not the estimated price.

Each CD constitutes a direct obligation of the Issuer and is not, either directly or indirectly, an obligation of the Firm or its custodian. No deposit relationship shall be deemed to exist prior to the receipt and acceptance of your funds by the Issuer.

If you choose to remove the Firm as your agent with respect to your CD, you may (i) transfer your CD to another agent, provided that the agent is a member of DTC (most major brokerage firms are members; many banks and savings institutions are not); or (ii) request that your ownership of the CD be evidenced directly on the books of the Issuer, subject to applicable law and the Issuer's terms and conditions, including those related to the manner of evidencing CD ownership. If you choose to remove the Firm as your agent, the Firm will have no further responsibility for payments made with respect to your CD. If you establish your CD directly on the books of the Issuer, you will have the ability to enforce your rights in the CD directly against the Issuer.

Important Investment Considerations

Buy and Hold. CDs are most suitable for purchasing and holding to maturity. If your CD is callable by the Issuer, you should be prepared to hold your CD according to its terms. Though not obligated to do so, the Firm may maintain a secondary market in the CDs after their Settlement Date. If you are able to sell your CD, the price you receive will reflect prevailing market conditions and your sales proceeds may be less than the amount you paid for your CD. If you wish to dispose of your CD prior to maturity, you should read with special care the sections headed "Additions or Withdrawals" and "Secondary Market."

Compare Features. You should compare the rates of return and other features of the CDs to other available investments before deciding to purchase a CD. The rates paid with respect to the CDs may be higher or lower than the rates on deposits or other instruments available directly from the Issuer or through the Firm.

Você não receberá uma caderneta, certificado ou outra prova de propriedade do CD do Emissor. Os CDs são evidenciados por um ou mais certificados principais emitidos pelo Emissor, cada um representando um número de CDs individuais. Estes certificados principais são detidos pela The Depository Trust Company ("DTC"), um sub-custodiante que está no negócio de realizar tais serviços de custódia.

O depositário da firma é a Apex Clearing Corporation ("Apex"). A Apex, como custodiante, mantém registros da propriedade de cada CD e lhe fornecerá uma confirmação por escrito de sua compra. Você também receberá um extrato de conta periódico da Apex que refletirá a propriedade de seu CD. Você deve reter a confirmação de negociação e o(s) extrato(s) de conta para seus registros. A compra de um CD não é recomendada para pessoas que desejam tomar posse efetiva de um certificado.

Seu extrato de conta da Apex poderá fornecer uma estimativa do preço que você poderá receber em alguns ou todos os seus CDs, caso tenha conseguido vendê-los antes do vencimento. Quaisquer preços em sua declaração são estimativas e não se baseiam em preços reais de mercado. Você deve pedir à empresa que explique as políticas de preços da Apex. Se seu CD for chamável, o valor que você receberia se seu CD fosse chamado será determinado com base no valor principal pendente de seu CD, ou no valor acumulado no caso de um CD de cupom zero, e não no preço estimado.

Cada CD constitui uma obrigação direta do Emissor e não é, direta ou indiretamente, uma obrigação da Empresa ou de seu custodiante. Nenhuma relação de depósito será considerada como existente antes do recebimento e aceitação de seus fundos pelo Emissor.

Se você optar por remover a Empresa como seu agente em relação ao seu CD, você poderá (i) transferir seu CD para outro agente, desde que o agente seja membro da DTC (a maioria das principais corretoras são membros; muitos bancos e instituições de poupança não são); ou (ii) solicitar que sua propriedade do CD seja evidenciada diretamente nos livros do Emissor, sujeito à lei aplicável e aos termos e condições do Emissor, incluindo aqueles relacionados à forma de comprovação da propriedade do CD. Se você optar por remover a Empresa como seu agente, a Empresa não terá mais responsabilidade pelos pagamentos feitos em relação ao seu CD. Se você estabelecer seu CD diretamente nos livros do Emissor, você terá a capacidade de fazer valer seus direitos no CD diretamente contra o Emissor.

Considerações importantes sobre investimentos

Comprar e Manter. Os CDs são os mais adequados para compra e manutenção até a maturidade. Se seu CD for chamado pelo Emissor, você deve estar preparado para segurar seu CD de acordo com seus termos. Embora não seja obrigada a fazer isso, a firma pode manter um mercado secundário nos CDs após sua data de liquidação. Se você for capaz de vender seu CD, o preço que você receber refletirá as condições prevalecentes do mercado e sua receita de vendas poderá ser inferior ao valor que você pagou por seu CD. Se você deseja dispor de seu CD antes do vencimento, deve ler com especial cuidado as seções intituladas "Adições ou Retiradas" e "Mercado Secundário".

Compare as características. Você deve comparar as taxas de retorno e outras características dos CDs com outros investimentos disponíveis antes de decidir pela compra de um CD. As taxas pagas com respeito aos CDs podem ser mais altas ou mais baixas do que as taxas sobre depósitos ou outros instrumentos disponíveis diretamente do Emissor ou através da Empresa.

Callable CDs. Callable CDs present different investment considerations than CDs not subject to call by the Issuer. You may face the risk that: (i) the CD may be paid off prior to maturity as a result of a call by the Issuer and your return would be less than the yield that the CD would have earned had it been held to maturity; (ii) if the CD is called, you may be unable to reinvest the funds at the same rate as the original CD; and/or (iii) the CD is never called and you may be required to hold the CD until maturity. You should carefully review any supplement to this Disclosure Statement or your trade confirmation for the terms of your CD, including the time periods when the Issuer may call your CD.

Variable Rate CDs. Variable rate CDs present different investment considerations than fixed-rate CDs and may not be appropriate for every investor. Depending upon the type of variable rate CD (step-rate or floating rate) and the interest rate environment, the CD may pay substantially more or substantially less interest over the term of the CD than would be paid on a fixed-rate CD of the same maturity. Furthermore, if the CD is subject to call by the Issuer, (i) you may not receive the benefits of any anticipated increase in rates paid on a variable rate CD if the CD is called or (ii) you may be required to hold the CD at a lower rate than prevailing market interest rates if the CD is not called. You should carefully review any supplement to this Disclosure Statement that describes the step-rate or the basis for re-setting a floating rate and, if the CD is subject to call by the Issuer, the time periods when the Issuer may call the CD.

Insolvency of the Issuer. In the event the Issuer approaches insolvency or becomes insolvent, the Issuer may be placed in regulatory conservatorship or receivership by the government with jurisdiction over the issuer.

Reinvestment Risk. If your CD is paid off prior to maturity as a result of the Issuer's insolvency, exercise by the Issuer of any right to call the CD or a voluntary early withdrawal (see the section headed "*Additions or Withdrawals*"), you may be unable to reinvest your funds at the same rate as the original CD. The Firm is not responsible to you for any losses you may incur as a result of a lower interest rate on an investment replacing your CD.

SEC Investor Tips. The Securities and Exchange Commission periodically publishes tips for investors in various financial products, including CDs, on its website. You may access these investor tips at www.sec.gov.

Deposit Insurance. Foreign CDs are not insured by the FDIC, SIPC, or any independent agency of the United States.

Additions or Withdrawals

No additions are permitted to be made to any CD. When you purchase a CD, you agree with the Issuer to keep your funds on deposit for the term of the CD. Accordingly, except as set forth below, no early withdrawals of interest-bearing CDs will be available. The early withdrawal provisions, if any, applicable to your CD may be more or less advantageous than the provisions applicable to other deposits available from the Issuer.

Survivor's Option. Certain CDs may allow for the estate of a deceased investor to "put back" or redeem both principal and accrued interest of that instrument without penalty. This is known as a survivor's option (also known as a "death put"). CDs that carry a survivor's option usually redeem for par value when the survivor's option is exercised. The benefit of the survivor's option cannot be realized unless the original investor has died or become permanently incapacitated. Investor mortality risk must be considered when underwriting assets that carry a survivor's option. As a result, these assets can be more complex and expensive to issue.

CDs resgatáveis. Os CDs resgatáveis apresentam considerações de investimento diferentes dos CDs não sujeitos à chamada pelo Emissor. Você pode enfrentar o risco de que: (i) o CD possa ser pago antes do vencimento como resultado de uma chamada do Emissor e seu retorno seja menor do que o rendimento que o CD teria obtido se tivesse sido mantido até o vencimento; (ii) se o CD for chamado, você pode não conseguir reinvestir os fundos à mesma taxa do CD original; e/ou (iii) o CD nunca seja chamado e você pode ser obrigado a manter o CD até o vencimento. Você deve rever cuidadosamente qualquer suplemento a esta Declaração de Divulgação ou sua confirmação comercial para os termos de seu CD, incluindo os períodos de tempo em que o Emissor pode chamar seu CD.

CDs de taxa variável. Os CDs com taxa variável apresentam considerações de investimento diferentes dos CDs com taxa fixa e podem não ser apropriados para cada investidor. Dependendo do tipo de CD de taxa variável (taxa escalonada ou taxa flutuante) e do ambiente de taxas de juros, o CD pode pagar substancialmente mais ou substancialmente menos juros durante o prazo do CD do que seria pago em um CD de taxa fixa com o mesmo prazo de vencimento. Além disso, se o CD estiver sujeito a chamada pelo Emissor, (i) você não poderá receber os benefícios de qualquer aumento previsto nas taxas pagas em um CD de taxa variável se o CD for chamado ou (ii) você poderá ser obrigado a segurar o CD a uma taxa inferior às taxas de juros prevalentes no mercado se o CD não for chamado. Você deve rever cuidadosamente qualquer suplemento a esta Declaração de Divulgação que descreva a taxa escalonada ou a base para a redefinição de uma taxa flutuante e, se o CD estiver sujeito a chamada pelo Emissor, os períodos de tempo em que o Emissor pode chamar o CD.

Insolvência do Emissor. Caso o Emissor se aproxime da insolvência ou se torne insolvente, o Emissor pode ser colocado em conservadoria regulamentar ou em administração judicial pelo governo com jurisdição sobre o emissor.

Risco de reinvestimento. Se seu CD for pago antes do vencimento como resultado da insolvência do Emissor, do exercício pelo Emissor de qualquer direito de chamar o CD ou de um saque antecipado voluntário (veja a seção intitulada "*Adições ou Saques*"), você pode não conseguir reinvestir seus fundos na mesma taxa do CD original. A Empresa não é responsável por quaisquer perdas que você possa sofrer como resultado de uma taxa de juros mais baixa em um investimento que substitua seu CD.

Dicas para investidores da Comissão de Valores Mobiliários. A Comissão de Valores Mobiliários (Securities and Exchange Commission) publica periodicamente dicas para investidores em vários produtos financeiros, incluindo CDs, em seu website. Você pode acessar estas dicas para investidores em www.sec.gov.

Seguro de depósito. Os CDs estrangeiros não são segurados pelo FDIC, SIPC, ou qualquer agência independente dos Estados Unidos.

Adições ou Saques

Não é permitido fazer adições a nenhum CD. Quando você compra um CD, você concorda com o Emissor em manter seus fundos em depósito durante o prazo do CD. Assim, exceto conforme estabelecido abaixo, não haverá saques antecipados de CDs que rendam juros. As disposições de saque antecipado, se houver, aplicáveis ao seu CD podem ser mais ou menos vantajosas do que as disposições aplicáveis a outros depósitos disponíveis junto ao Emissor.

Opção do Sobrevivente. Alguns CDs podem permitir que o espólio de um investidor falecido "devolva" ou resgate tanto do principal como dos juros acumulados desse instrumento sem penalidades. Isto é conhecido como opção do sobrevivente (também conhecido como "death put"). Os CDs que carregam uma opção do sobrevivente geralmente resgatam pelo valor nominal quando a opção do sobrevivente é exercida. O benefício da opção do sobrevivente não pode ser realizado a menos que o investidor original tenha morrido ou ficado permanentemente incapacitado. O risco de mortalidade do investidor deve ser considerado ao subscrever ativos que tenham a opção do sobrevivente. Como resultado, estes ativos podem ser mais complexos e caros de emitir.

Early Withdrawal. In the event that a customer wishes to make an early withdrawal, and such withdrawal is permitted, the Firm endeavors to obtain funds for the customer as soon as possible. However, the Firm will not advance funds in connection with early withdrawals and can give no assurances that payment pursuant to early withdrawals will be made by a specified date or that early withdrawal will be possible.

Secondary Market

The Firm, though not obligated to do so, may maintain a secondary market in the CDs after their Settlement Date. If you wish to sell your CD prior to maturity and the Firm does not maintain a secondary market, the Firm may attempt to sell your CD in a secondary market maintained by another broker-dealer. The Firm cannot provide assurance that you will be able to sell your CDs prior to their maturity. In addition, a secondary market for the CDs may be discontinued at any time without notice. Therefore, you should not rely on any such ability to sell your CDs for any benefits, including achieving trading profits, limiting trading or other losses, realizing income prior to maturity, or having access to proceeds prior to maturity.

In the event that a buyer is available at a time you attempt to sell your CD prior to its maturity, the price at which your CD is sold may result in a return to you that may differ from the yield that the CD would have earned had it been held to maturity, since the selling price for a CD in such circumstances will likely be based on a number of factors such as interest rate movements, time remaining until maturity, and other market conditions. Also, the price at which a CD may be sold if a secondary market is available will reflect a mark-down retained by the Firm. Similarly, the price you may pay for any CD purchased in the secondary market will include a mark-up established by the Firm. In the event you choose to sell a CD in the secondary market, you may receive less in sale proceeds than the original principal (par) amount of the CD or the estimated price on your account statement.

Pricing

Price on CDs is expressed in relation to par (100.00). Any amount over 100.00 represents the premium. For example, if your trade confirmation states that the price for a CD purchased in the secondary market is 100.25, the premium is .25. A price of 99.75 would not include a premium. If you purchase a callable CD in the secondary market at a premium, you will receive only the par amount if the CD is called.

Fees and Potential Conflicts

The Firm will receive a placement fee from the Issuer in connection with your purchase of a CD. In addition, the Firm's parent company is partially owned by Banco Itau SA. The Firm offers CD's by some of Itau's subsidiaries. Except for the mark-up or mark-downs and a handling fee, if any, disclosed on your trade confirmation, you will not be charged any commissions in connection with your purchase of a CD.

Tax Consequences

The tax consequences of owning CDs will vary depending upon the terms of your CD and the type of account in which you hold your CD. In addition, there may be tax consequences upon the sale, early withdrawal or other disposition of your CD. You should consult your own tax advisor to determine the tax consequences of your CD purchase.

Retirada antecipada. No caso de um cliente desejar fazer uma retirada antecipada, e tal retirada for permitida, a Empresa se esforça para obter fundos para o cliente o mais rápido possível. Entretanto, a firma não adiantará fundos em relação a saques antecipados e não pode dar nenhuma garantia de que o pagamento de acordo com saques antecipados será feito até uma data específica ou que o saque antecipado será possível.

Mercado Secundário

A Empresa, embora não seja obrigada a fazê-lo, pode manter um mercado secundário para os CDs após sua data de liquidação. Se você deseja vender seu CD antes do vencimento e a Empresa não mantiver um mercado secundário, a Empresa pode tentar vender seu CD em um mercado secundário mantido por outra corretora. A Empresa não pode garantir que você poderá vender seus CDs antes de seu vencimento. Além disso, um mercado secundário para os CDs pode ser descontinuado a qualquer momento sem aviso prévio. Portanto, você não deve confiar na capacidade de vender seus CDs para obter quaisquer benefícios, incluindo a obtenção de lucros comerciais, a limitação de perdas comerciais ou outras, a realização de renda antes do vencimento, ou ter acesso aos lucros antes do vencimento.

Caso um comprador esteja disponível em um momento em que você tente vender seu CD antes do vencimento, o preço pelo qual seu CD é vendido pode resultar em um retorno para você que pode ser diferente do rendimento que o CD teria obtido se tivesse sido mantido até o vencimento, uma vez que o preço de venda de um CD em tais circunstâncias provavelmente será baseado em uma série de fatores, tais como movimentos das taxas de juros, tempo restante até o vencimento, e outras condições de mercado. Além disso, o preço pelo qual um CD pode ser vendido, se houver um mercado secundário disponível, refletirá um deságio (mark-down) retido pela Empresa. Da mesma forma, o preço que você pode pagar por qualquer CD adquirido no mercado secundário incluirá uma margem estabelecida pela Empresa. Caso opte por vender um CD no mercado secundário, você poderá receber menos receitas na venda do que o valor principal (nominal) original do CD ou o preço estimado em seu extrato de conta.

Fixação de preços

O preço nos CDs é expresso em relação ao valor nominal (100,00). Qualquer quantia acima de 100,00 representa o prêmio. Por exemplo, se sua confirmação comercial afirma que o preço de um CD comprado no mercado secundário é 100,25, o prêmio é .25. Um preço de 99,75 não incluiria um prêmio. Se você comprar um CD chamável no mercado secundário com um prêmio, você receberá apenas o valor nominal se o CD for chamado.

Taxas e Potenciais Conflitos

A Empresa receberá uma taxa de colocação do Emissor em conexão com sua compra de um CD. Além disso, a controladora da Empresa é parcialmente detida pelo Banco Itaú SA. A Empresa oferece CD's de algumas das subsidiárias do Itaú. Exceto pela marcação para cima ou para baixo e uma taxa de manipulação, se houver, divulgada em sua confirmação comercial, não será cobrada nenhuma comissão em relação à sua compra de um CD.

Consequências fiscais

As consequências fiscais da posse de CDs variam dependendo dos termos de seu CD e do tipo de conta em que você possui seu CD. Além disso, pode haver consequências fiscais sobre a venda, saque antecipado ou outra disposição de seu CD. Você deve consultar seu próprio consultor fiscal para determinar as consequências fiscais de sua compra de CD.