

Informações sobre riscos de empréstimo de ações

O empréstimo de ações é uma prática complexa que envolve riscos.

Risco de liquidação: Podem existir situações em que a liquidação da venda de um título seja atrasada para além do ciclo normal - isto pode resultar na impossibilidade de levantar o resultado da venda do título da sua conta até que a operação seja concluída e se realize a respetiva liquidação.

Risco associado à não centralização de transações de empréstimo de ações: As operações de empréstimo de ações não são liquidadas por meio de uma central de valores mobiliários para facilitar a transferência em simultâneo das ações emprestadas e das garantias. Por essa razão, pode haver um intervalo entre a transferência dos seus títulos emprestado a um Mutuário e o recebimento da garantia. Para gerir este risco, definimos medidas e controlos que incluem a garantia do recebimento da garantia antes ou ao mesmo tempo que os títulos emprestados são transferidos para o Mutuário.

Risco de Flutuações no valor da garantia: Uma queda no valor da garantia e/ou um aumento no valor dos títulos emprestados (devido a movimentos de mercado e novos empréstimos) desde o último ajuste da garantia pode resultar em que o valor da garantia seja insuficiente para cobrir o valor da/das posição/posições que emprestou. Gerimos esse risco exigindo a reavaliação diária dos títulos emprestados e das garantias, exigindo que os mutuários forneçam garantias de no mínimo 102% do valor de mercado dos títulos emprestados. Raramente, podem surgir situações em que - depois de termos executado uma instrução sua para (por exemplo) vender um título ou sair do programa de empréstimo de títulos - um mutuário ou o agente de empréstimo possa não devolver todos ou alguns dos títulos emprestados. Se tal acontecer, em situações extremas, poderemos necessitar de lhe solicitar qualquer valor em falta. Isto pode incluir deduzir um valor ao saldo da sua conta eToro, fechar posições abertas, vender ativos seus se o seu saldo não for suficiente, ou ajustar a posição dos seus títulos.

Risco de crédito da contraparte: O empréstimo de títulos expõem-no indiretamente ao risco de crédito da contraparte. Este é um risco quando uma contraparte - neste caso, o Agente de Empréstimo ou o Mutuário dos seus títulos - não cumpre a sua obrigação de devolver os títulos. Por exemplo, isso pode ocorrer porque o Agente de Empréstimo ou o Mutuário se tornaram insolventes.

Risco de insolvência: O empréstimo de títulos expõem-no indiretamente ao risco de crédito da contraparte. Este é um risco quando uma contraparte - neste caso, o Agente de Empréstimo ou o Mutuário dos seus títulos - não cumpre a sua obrigação de devolver os títulos. Por exemplo, isso pode ocorrer porque o Agente de Empréstimo ou o Mutuário se torna insolvente.

No caso de falência do Agente de Empréstimo ou do Mutuário, as garantias recebidas do Agente de Empréstimo e, por sua vez, do Mutuário serão liquidadas para devolver o valor do empréstimo de Títulos, em dinheiro. O valor da garantia recebida do Agente de Empréstimo e, por sua vez, do Mutuário deve ser maior do que o valor dos seus Títulos emprestados, mas num cenário em que isso não acontece (por exemplo, a garantia perde valor e/ou o valor dos Títulos emprestados aumenta desde o último ajuste da garantia), o pagamento que você recebe pode ser menor do que o valor dos Títulos emprestados.

Este risco é ainda atenuado pela celebração de proteções adicionais com o Agente de Empréstimo, que nos indemniza por qualquer diferença entre o valor da garantia liquidada e o valor do seu empréstimo, em caso de incumprimento por parte do Mutuário.

Risco de tributação de dividendos: Em algumas jurisdições, os pagamentos em substituição são tributados de forma diferente dos pagamentos de dividendos. Se necessário, deve procurar aconselhamento fiscal independente.

Risco de Mercado: O empréstimo de títulos são tipicamente usados para venda a descoberto de títulos. Os participantes no mercado pedem muitas vezes títulos emprestados para os vender a descoberto, podendo afetar o valor desses títulos.