

Informații despre riscurile de creditare a acțiunilor

Împrumutul prin acțiuni este o practică complexă, care implică riscuri.

Riscul de decontare: ar putea exista situații în care decontarea vânzării este amânată după ciclul normal de decontare – acest lucru poate duce la imposibilitatea de a retrage aceste venituri din vânzare din contul tău până la decontare.

Riscul compensării necentrale a tranzacțiilor de împrumut de acțiuni: tranzacțiile de împrumut de acțiuni nu sunt decontate prin intermediul unui depozitar central de valori mobiliare pentru a facilita schimbul simultan al acțiunilor împrumutate și al garanției. Prin urmare, ar putea exista un decalaj între transferul acțiunilor dumneavoastră împrumutate către un Împrumutat și primirea garanției. Pentru a gestiona acest risc, am convenit asupra unor controale care includ asigurarea primirii garanției înainte sau în același timp cu transferul acțiunilor împrumutate către un Împrumutat.

Fluctuațiile riscului valorii garanțiilor: o scădere a valorii garanțiilor și/sau o creștere a valorii acțiunilor împrumutate (din cauza mișcărilor pieței și a noilor împrumuturi) de la ultima ajustare a garanțiilor pot duce la o valoare a garanției insuficiente pentru a acoperi poziția/pozițiile împrumutate. Gestionăm acest risc prin care impunem reevaluarea acțiunilor și garanțiilor împrumutate zilnic și solicităm Debitorilor să ofere garanții de minim 102% din valoarea de piață a acțiunilor împrumutate. Rar, pot apărea situații în care – după ce am executat o instrucțiune din partea ta de a (de exemplu) vânzarea unui titlu sau de a părăsi programul de împrumut de acțiuni - un împrumutat sau agentul de împrumut să nu reușească ulterior să returneze toate valorile mobiliare sau o parte dintre acestea. Dacă se întâmplă acest lucru, este posibil să recuperăm orice deficit de valoare de la tine. Aceasta ar putea include scăderea banilor din contul tău eToro, închiderea pozițiilor deschise, vânzarea activelor dacă soldul nu este suficient sau ajustarea poziției titlurilor tale.

Riscul de credit de contraparte: tranzacțiile de împrumut de acțiuni te expun indirect la riscul de credit de contraparte. Acesta reprezintă un risc atunci când o contraparte - în acest caz, agentul de împrumut sau un împrumutat al acțiunilor tale - nu își îndeplinește obligația de a returna acțiunile tale. De exemplu, acest lucru ar putea apărea din cauza faptului că agentul de împrumut sau Împrumutatul devine insolvent.

Riscul de incapacitate de plată: tranzacțiile de împrumut de acțiuni te expun indirect la riscul de credit de contraparte. Acesta reprezintă un risc atunci când o contraparte - în acest caz, agentul de împrumut sau un împrumutat al acțiunilor tale - nu își îndeplinește obligația de a returna acțiunile tale. De exemplu, acest lucru ar putea apărea din cauza faptului că agentul de împrumut sau Împrumutatul devine insolvent.

În caz de incapacitate de plată a Agentului de împrumut sau a unui Împrumutat, garanțiile primite de la Agentul de împrumut și de la Împrumutat, la rândul lor, vor fi lichidate pentru a-ți returna valoarea acțiunilor împrumutate, în numerar. Valoarea garanțiilor primite de la Agentul de împrumut și, la rândul său, de Împrumutat ar trebui să fie mai mare decât valoarea acțiunilor tale împrumutate, dar într-un scenariu în care acest lucru nu este cazul (de exemplu, garanția pierde din valoare și/sau valoarea acțiunilor împrumutate), în creștere de la ultima ajustare a garanțiilor), plata pe care o primești poate fi mai mică decât valoarea acțiunilor împrumutate.

Acest risc este atenuat și mai mult prin încheierea de protecții suplimentare cu Agentul de împrumut, care ne despăgubește pentru orice diferență dintre valoarea garanției lichidate și valoarea acțiunilor tale împrumutate în cazul incapacității de plată a Împrumutului.

Riscul de impozitare a dividendelor: în unele jurisdicții, plățile în schimb sunt impozitate diferit decât plățile dividendelor. Ar trebui să soliciți sfaturi fiscale independente, dacă este necesar.

Riscul de piață: acțiunile împrumutate sunt de obicei folosite pentru poziții short. Participanții la piață împrumută adesea acțiuni pentru a le vinde short, ceea ce poate afecta valoarea acelor acțiuni.