

Zveřejňování informací o riziku půjčování akcií

Poskytování sdílených úvěrů je složitá praxe, která s sebou nese rizika.

Riziko vypořádání: Mohou nastat případy, kdy se vypořádání vašeho prodeje opozdí nad rámec běžného vypořádacího cyklu – to může způsobit, že nebudete moci až do vypořádání vybrat tyto výnosy z prodeje ze svého účtu.

Riziko neprovedeného zúčtování než centrálního zúčtování zápůjčních transakcí: Zápůjční transakce s akciemi se nevypořádávají prostřednictvím centrálního deponitáře cenných papírů, aby se usnadnila současná výměna zapůjčených akcií a zajištění. Mezi převodem vašich zapůjčených akcií na dlužníka a přijetím zajištění může tedy dojít k prodlevě. K řízení tohoto rizika jsme se dohodli na kontrolách, které zahrnují zajištění přijetí zajištění před nebo současně s převodem vypůjčených akcií na dlužníka.

Kolísání hodnoty rizika kolaterálu: Pokles hodnoty kolaterálu a/nebo zvýšení hodnoty půjčených akcií (kvůli pohybům na trhu a novým půjčkám) od poslední úpravy kolaterálu může způsobit, že částka kolaterálu nebude postačovat k pokrytí vypůjčené pozice. /s Toto riziko řídíme tak, že požadujeme denně přeceňovat zapůjčené akcie a zajištění a že od dlužníků požadujeme, aby poskytli zajištění ve výši minimálně 102 % tržní hodnoty zapůjčených akcií. Výjimečně může nastat situace, kdy – poté, co jsme provedli Váš pokyn (například) k prodeji cenného papíru nebo opuštění programu zapůjčení akcií – nemusí dlužník nebo zprostředkovatel zapůjčení následně vrátit všechny nebo některé cenné papíry. Pokud k tomu dojde, můžeme od Vás vymáhat jakýkoli schodek hodnoty. To může zahrnovat odečtení peněz z vašeho účtu eToro, zavření otevřených pozic, prodej aktiv, pokud nemáte dostatečný zůstatek, nebo úpravu pozice vašich cenných papírů.

Kreditní riziko protistrany: Pomocí transakcí půjčování akcií jste nepřímo vystaveni kreditnímu riziku protistrany. Jedná se o riziko, když protistrana – v tomto případě půjčující agent nebo vypůjčitel Vašich akcií – nesplní svou povinnost vrátit Vaše akcie. K tomu může dojít například v důsledku platební neschopnosti zprostředkovatele půjček nebo vypůjčitele.

Riziko neplnění: Transakcemi s půjčováním akcií se nepřímo vystavujete kreditnímu riziku protistrany. Jedná se o riziko, když protistrana – v tomto případě půjčující agent nebo vypůjčitel Vašich akcií – nesplní svou povinnost vrátit Vaše akcie. K tomu může dojít například v důsledku platební neschopnosti zprostředkovatele půjček nebo vypůjčitele.

V případě neplnění ze strany půjčujícího agenta nebo vypůjčitele bude kolaterál, který obdržíme od agenta půjčení a následně i vypůjčovatel, zlikvidován s cílem vrátit Vám hodnotu vypůjčených akcií v hotovosti. Hodnota zajištění přijatého od agenta půjčení a následně od vypůjčitele by měla být vyšší než hodnota vašich zapůjčených akcií, ale v případě, že tomu tak není (např. rostoucí od poslední úpravy zajištění), platba, kterou obdržíte, může být nižší než hodnota zapůjčených akcií.

Toto riziko dále snižujete uzavřením dalších ochran se zprostředkovatelem úvěru, který nás odškodní za jakýkoli rozdíl mezi likvidovanou hodnotou zajištění a hodnotou vašich zapůjčených akcií v případě nesplácení ze strany dlužníka.

Riziko zdanění dividend: V některých jurisdikcích jsou platby místo toho zdaňovány jinak než výplaty dividend. V případě potřeby byste měli vyhledat nezávislého daňového poradce.

Tržní riziko: Zapůjčené akcie se obvykle používají pro shortování. Účastníci trhu si akcie často půjčují, aby je prodali nakrátko, což může ovlivnit hodnotu daných akcií.