

# Värdepappersbelåning och säkerhetskrav

# VÄRDEPAPPERSBELÅNING

## KREDIT

Med värdepappersbelåning kan du som investerare få en flexibel finansiering av din handel, och möjligheten att frigöra likviditet och öka din exponering på värdepappersmarknaden. Detta ger bland annat möjlighet att öka exponeringen i enskilda aktier, eller för att uppnå en mer diversifierad aktieportfölj genom att investera i ett bredare spektrum av branscher och företag. Du kan också använda krediten för att täcka säkerhetskrav som uppstår i samband med att du lånar aktier (aktielån vid blankning), genomför valutaterminer (endast telefonhandel) eller handlar derivat genom Nasdaq OMX (endast telefonhandel).

Krediten är utformad så att du kan använda krediten för köp av värdepapper genom Pareto Securities. Krediten får inte användas för andra syften (kan inte användas för att ta ut likvider från depån). För att kunna använda krediten behöver du ställa säkerheter i form av värdepapper som Pareto Securities sätter belåningsvärden på.

### Summering av krediten

- Du använder krediten genom att köpa ett värdepapper som medför ett negativt saldo
- Du minskar använd kredit genom att sälja av värdepapper
- Du betalar en engångskostnad för upplägg av krediten
- Du betalar ränta för den del av krediten du använder (baseras på valutadagssaldo)
- Varje värdepapper har ett fastställt högsta belåningsvärde (upp till 70 %)
- Du kan använda värdepapper i din ISK som säkerhet för din kredit i depån
- Du får en höjd risk i din portfölj

**Riskinformation:** Värdepappersbelåning ökar din exponering mot marknaden vilket medför att du tar en högre risk än om du inte använder dig av belåning. Om dina investeringar blir mindre värda än krediten kan du bli återbetalningsskyldig för ett större belopp än vad du ursprungligen tillförde depån. Produkten är endast lämplig för investerare som har god kunskap om och erfarenhet av värdepappersmarknaden och har de finansiella förutsättningarna för att klara av potentiella förluster.

# VÄRDEPAPPERSBELÅNING

## BELÅNINGSGRADER

Pareto Securities AB tillämpar följande belåningsgrader för olika värdepapperstyper:

- Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Large Cap 70%
- Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Mid Cap 50%
- Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Small Cap 30%
- Aktier noterade på huvudlistor i Belgien, Frankrike, Italien, Kanada, Nederländerna, Spanien, Storbritannien, Schweiz och USA tillämpas 50 %. (Saknar du belåningsgrad för en aktie du försöker lägga order i, kontakta oss på telefon +46 8 4025170.)
- ETF:er upp till 70 %.
- Obligationer upp till 70%.

Pareto Securities kan välja att sätta lägre såväl som högre belåningsgrader i tillämpliga fall än de som anges i listan.

I samband med att du lånar aktier för att blanka (covered short selling) uppstår ett säkerhetskrav som ska rymmas inom beviljad kredit och täckas av belåningsvärdet. Säkerhetskrav för aktielån beräknas som en inverterad belåningsgrad. Det innebär att om du lånar en aktie som har 70% belåningsgrad kommer aktien att äsättas ett säkerhetskrav som motsvarar 130 %.

Exempel belåning: Om en aktie har 70% belåningsgrad innebär det att man behöver ha minst 30% eget kapital tillgängligt (i form av andra säkerheter eller positivt saldo). Köper du värdepapper för 100 000 kronor behöver du ha 30 000 kronor tillgängligt i form av belåningsvärde eller saldo. Genom Paretos onlinetjänst får du en enkel översikt över din kontoställning och hur mycket handelskapacitet som du har tillgänglig. Du ser respektive kontons värde genom att växla mellan kontona i huvudmenyn genom att klicka på "Byt konto".

### Ordförklaringar:

**Belåningsgrad:** Det värde som Pareto Securities beslutat att äsätta en aktie

**Belåningsvärde:** Belåningsgraden multiplicerat med aktiens marknadsvärde

**Handelskapacitet\*:** Summan av saldo, säkerhetskrav och det lägsta värdet av belåningsvärde och kreditlimit

**Eget kapital:** Summan av saldo, marknadsvärde och eventuellt terminssaldo.

**Säkerhetskrav:** Ett negativt värde som behöver täckas av saldo och eller säkerheter

\*Om du har pantsatt ditt investeringssparkonto kommer värdena att räknas samman med din depås värden.

# VÄRDEPAPPERSBELÅNING PANTSÄTTNING AV ISK

En kredit läggs alltid upp i din depå men du kan använda värdepapperna på ditt investeringssparkonto som säkerhet för krediten. Genom Pareto Securities handelslösning räknas dina saldon och säkerheter i din depå och investeringssparkonto samman. För att länka din depå och investeringssparkonto behöver du fylla i blanketten Pant av ISK "länk till avtal".

När kontona är länkade räknas en total handelskapacitet ut för båda kontona. Om du handlar på ditt investeringssparkonto och ett negativt saldo uppstår på likviddagen kommer Pareto Securities att föra över likvid från din depå för att täcka upp det negativa saldot. Väljer du att sälja av tillgångar på investeringssparkontot efter att krediten använts i depån kommer beloppet inte att minska krediten per automatik. För att minska ned krediten behöver du be Pareto Securities om att flytta likviden från investeringssparkontot till depån som du enkelt gör genom att klicka på fliken "Överföringar" och ange ditt depånummer.

Du ser ditt aktuella saldo på respektive konto genom att växla mellan dina konton i menyn överst med knappen "Byt konto".

# VÄRDEPAPPERSBELÅNING ÖVERBELÅNING

Handelskapacitet:  $\text{Saldo} + \text{det lägsta värdet av belåningsvärde och kreditlimit} - \text{Säkerhetskrav} - \text{Reservation för aktiva order}$

Belåningsvärde: Aktiens marknadsvärde multiplicerat med aktiens belåningsgrad. Belåningsvärdet i ett värdepapper påverkas av utvecklingen i det underliggande priset.

Saldo: Ett negativt saldo innebär att du använder dig av krediten (-100 000 kronor innebär att du använder 100 000 av din kredit).

Överbelåning: Överbelåning kan uppstå när dina säkerheter har minskat i värde eller när ditt säkerhetskrav har ökat. Om din handelskapacitet är negativ innebär det att ditt konto är överbelånat.

Det är ditt ansvar att hålla dig underrättad om det totala belåningsvärdet på dina konton samt se till att det inte vid någon tidpunkt uppstår överbelåning.

Uppstår överbelåning är du skyldig att omedelbart och utan begäran från Pareto Securities att betala motsvarande belopp, ställa ytterligare säkerheter eller sälja värdepapper i sådan utsträckning att överbelåningen tas bort.

Det innebär att om du är överbelånad i slutet av dagen kan det innebära att Pareto Securities kan komma att tvångsförsälja tillgångar i slutet av handelsdagen.

# VÄRDEPAPPERSBELÅNING ÖVERBELÅNING

Hur mycket behöver du sälja för att justera överbelåning?

Likvid från försäljning = Överbelåning / (1-belåningsgrad %)

Exempel: Om en aktie har 70% belåningsgrad och din depå är överbelånad med - 6 000 kronor behöver du sälja aktier (som har 70% belåningsgrad) till ett värde som motsvarar  $(6\ 000 / (1-0,7)) = 20\ 000$  kronor. Det räcker inte att du säljer för 6 000 kronor eftersom aktien du säljer utgör belåningsvärde som räknas in i handelskapaciteten.

Värdepappersfinansiering ökar din exponering mot marknaden vilket medför att du tar en högre risk än om du inte använder dig av belåning. Om dina investeringar blir mindre värda än krediten kan du bli återbetalningsskyldig för ett större belopp än vad du ursprungligen tillförde depån. Produkten är endast lämplig för investerare som har god kunskap om och erfarenhet av värdepappersmarknaden och har de finansiella förutsättningarna för att klara av potentiella förluster.

# VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

## BLANKNING

Blankning (covered short selling) innebär att du lånar aktier som du säljer i marknaden. Detta innebär att du kan dra nytta av negativa kursrörelser. Du köper tillbaka aktierna vid en senare tidpunkt, och utfallet av din investering beror på ifall aktien har gått upp i pris (förlust) eller sjunkit i pris (vinst).

Du behöver ha ett påskrivet ramavtal för värdepapperslån och en beviljad kredit för att kunna genomföra blankning.

Du genomför en blankning precis som en vanlig säljorder men skillnaden är att du inte har aktien i din portfölj. Du betalar samma courtage som på en vanlig köp-/försäljningsorder, men du betalar även en administrativ avgift och ränta om du inte köper tillbaka blankningen samma dag.

Genom Pareto Securities lånepool kan du se vilka aktier som finns tillgängliga för blankning på daglig basis.

I samband med att du lånar aktier för att blanka aktier (covered short selling) uppstår ett säkerhetskrav som ska rymmas inom beviljad kredit och täckas av belåningsvärdet. Säkerhetskrav för aktielån beräknas som en inverterad belåningsgrad. Det innebär att om du lånar en aktie som har 70% belåningsgrad kommer aktien att äsättas ett säkerhetskrav som motsvarar 130 %.

### **Aktier tillgängliga för blankning**

Genom Pareto Securities lånepool kan du se vilka aktier som finns tillgängliga för blankning på daglig basis. Pareto Securities har bland det bästa urvalet av aktier tillgängliga för aktielån. Aktier finns tillgängliga för lån i hela norden och USA. Om du önskar låna aktier som inte ingår i vår lånepool kan du kontakta oss på +46 8 402 5143. Tillgängliga aktier för blankning kan ändras från dag till dag.

Observera att de aktier du lånat kan bli återkallade vilket innebär att du kan tvingas att köpa tillbaka aktierna vid ett tillfälle som inte är fördelaktigt för dig vilket kan medföra förluster.

# VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

## BLANKNING

Vad kostar det att blanka (aktielån)?

Du genomför en blankning precis som en vanlig säljorder men skillnaden är att du inte har aktien i din portfölj. Du betalar samma courtage som på en vanlig köp-/försäljningsorder, men du betalar även en administrativ avgift och ränta om du inte köper tillbaka blankningen samma dag.

Startavgift för aktielån 250 kronor

Aktielånepremie 3 % (beräknas på löptid)

### Riskinformation

Produkten är endast lämplig för investerare som har hög risknivå, har god kunskap om och erfarenhet av värdepappersmarknaden och har de finansiella förutsättningarna. Blankning innebär att du kan förlora mer än det ursprungliga investerade beloppet. Om innehavet du blankat ökar i värde kan du bli återbetalningsskyldig för ett större belopp än vad du ursprungligen sålde tillgången till. Vid blankning spekulerar du i att en aktie ska falla i värde men om aktien istället stiger innebär det en förlust för dig. Teoretiskt sett är förlusten oändlig och det är därför viktigt att du förstår den utökade risken med att blanka aktier.

Det finns också en risk att den som lånat ut sina aktier som du har lånat kallar tillbaka lånet. I en sådan situation blir du skyldig att köpa tillbaka aktierna till rådande pris i marknaden för att kunna returnera aktielånet.

När du lånar aktier ska du även betala en aktielånepremie som debiterar din depå månadsvis. Aktielånepremien kan variera beroende på tillgång och efterfrågan i den lånade aktien.

I samband med att du lånar aktier för att blanka uppstår ett säkerhetskrav som ska rymmas inom beviljad kredit och täckas av belåningsvärdet. Säkerhetskrav för aktielån beräknas som en inverterad belåningsgrad. Det innebär att om du lånar en aktie som har 70% belåningsgrad kommer aktien att äsättas ett säkerhetskrav som motsvarar 130 %. Om aktiens kurs går upp innebär det att det negativa marknadsvärdet ökar vilket medför att säkerhetskravet också ökar.

Exempel: Om du säljer 1 000 aktier med 130% säkerhetskrav och kursen ökar från 100 till 110 kommer säkerhetskravet att öka från -130 000 kronor till -143 000 kronor. Av exemplet framgår att du behöver ställa 13 000 kronor mer i säkerhet som behöver täckas av belåningsvärde eller saldot.



# VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

## BLANKNING

### Exempel på säkerhetskrav

Saldo i depån i exemplet är 100 000 kronor och det finns inga värdepapper i depån.

Du lånar aktier och säljer HM B aktier för 100 000 kronor. Likviden från försäljningen ökar saldot till 200 000 kronor. Säkerhetskravet från försäljningen beräknas som marknadsvärde x säkerhetskrav %. I detta exempel har HM B belåningsgrad 70% vilket medför att säkerhetskravet motsvarar 130%. Säkerhetskravet i exemplet blir  $(100\ 000 \times 1,3 = 130\ 000)$ .

Handelskapaciteten efter försäljningen blir 70 000 kronor (saldo+säkerhetskrav som i exemplet var  $200\ 000 - 130\ 000 = 70\ 000$ ).

# Pareto Securities

En Investmentbank i Pareto-gruppen