

LHV Broker

prekybos taisyklės

Turinys

1. SISTEMOS REIKALAVIMAI	3
1.1 Sistemos reikalavimai, dirbant su LHV Broker	3
1.2 LHV WebBroker sistemos reikalavimai.....	3
2. LHV Broker PLATFORMOS.....	4
2.1 LHV Broker.....	4
2.2 LHV WebBroker	4
2.3 LHV MobileBroker.....	5
3. PREKYBOS PRODUKTAI.....	5
3.1 Prekyba <i>Forex</i>	5
3.1.1 Prekybos įkainiai ir sąlygos	5
3.1.2 Išankstiniai valiutos sandoriai (<i>Forward Outrights</i>)	7
3.1.3 Auksas ir sidabras.....	8
3.2 <i>Forex</i> opcionai.....	8
3.2.1 Įkainiai ir sąlygos.....	8
3.3 CFD sandoriai ir akcijos	11
3.3.1 CFD įkainiai ir sąlygos	11
3.3.2 CFD prekyba su tiesiogine prieiga prie rinkos (DMA).....	12
3.3.3 Žaliavų CFD.....	13
3.3.4 Prekyba akcijomis	14
3.3.5 ETF ir ETC prekyba.....	14
3.3.6 Vertybinių popierių prekybos įkainiai ir sąlygos.....	14
3.3.7 Prekybos sąlygos	15
3.3.8 Esminiai įvykiai	16
3.4 Fjūčeriai	18
3.1.1 Įkainiai ir sąlygos.....	19
4. BENDROJI INFORMACIJA	20
4.1 Slaptažodžiai.....	20
4.2 Įkainiai, taikomi realiuoju laiku teikiamiems duomenims ir naujienoms	20
4.3 Valiutų konversija.....	20

1. SISTEMOS REIKALAVIMAI

1.1 Sistemos reikalavimai, dirbant su LHV Broker

PALAIKOMA PROGRAMINĖ ĮRANGA:

Windows 2000 SP4, Windows XP SP2 (išskyrus 64 bitų sistemą), Windows Vista, Windows 2003 ir 2008 server bei Windows 7.

KOMPIUTERIO PARAMETRAI:

Minimalūs reikalavimai

CPU: Pentium 1.5 GHz.

Laisvos vietos kietajame diske: 500 MB

Modemas / interneto ryšys: 56 kbps modemui (56 kbps greitis galimas, tačiau nerekomenduojamas. 56 kbps greitis gali sukelti trikdžių programinės įrangos diegimo ir atnaujinimo metu)

Ekranų raiška: 1024 x 768 (16 bit)

RAM: 512 MB (1 GB *Windows Vista* ir 1GB *Windows 7*)

Rekomenduojami sisteminiai reikalavimai

CPU: 2,5 GHz dviejų branduolių procesorius

Laisvos vietos kietajame diske: 1 GB

Modemas / Interneto ryšys: 2 Mbps

Ekranų raiška: 1280 x 1024, tikroji spalva (24 bit). Kelių ekranų vaizdas taip pat palaikomas.

RAM: 4 GB

KITI REIKALAVIMAI

Kompiuteryje turi būti įdiegta *Microsoft Internet Explorer 7* arba naujesnė naršyklė. Rekomenduojama naudoti *Microsoft Internet Explorer 8.0* arba naujesnę versiją. Naršyklė neprivalo būti nustatyta kaip pagrindinė (default). *Mozilla Firefox 3*, *Google Chrome* arba *Apple Safari 4* ir jų naujesnės versijos taip pat palaikomos.

Kai kuriems LHV Broker sistemoje esantiems analizės puslapiams reikalinga *Adobe Acrobat Reader* programa. *Adobe Flash Player 6.0* arba naujesnė versija reikalinga, norint matyti kai kuriuos tiesioginės pagalbos internetu elementus. Naujausią programos versiją galite atsisiųsti iš [Adobe](#) svetainės.

„Įrankių informacijos“ puslapiams atidaryti reikalinga įdiegti šį komponentą: [Java virtual machine](#).

1.2 LHV WebBroker sistemos reikalavimai

PALAIKOMOS OPERACINĖS SISTEMOS:

Windows 2000 arba naujesnė

PALAIKOMOS NARŠYKLĖS

Internet Explorer 7, *Firefox 3*, *Chrome* arba *Safari 4* ir naujesnės jų versijos.

KOMPIUTERIO PARAMETRAI:

Minimalūs reikalavimai

Laisvos vietos kietajame diske: 10 MB

Ram: 256 MB

Modemas / interneto ryšys: 128 kbps

Rekomenduojami sisteminiai reikalavimai

Laisvos vietos kietajame diske: 10 MB

Ram: 512 MB

Modemas / interneto ryšys: 512 kbps

KITI REIKALAVIMAI

Svarbu: grafikų peržiūrai reikalinga .NET 2.0 arba naujesnė versija. Atsisiųsti ir įdiegti .NET 2.0 Service Pack 1 galite paspaudę [čia](#).

Kai kuriems LHV WebBroker sistemoje esantiems analizės puslapiams reikalinga *Adobe Acrobat Reader* programa. Naujausią programos versiją galite atsisiųsti iš [Adobe](#) svetainės.

2. LHV Broker PLATFORMOS

LHV Broker leidžia klientams investuoti valiutų rinkoje (*Forex*), prekiauti *Forex* išankstiniais sandoriais ir opcionais (*Forex Forwards and Options*), sudaryti prekybos auksu ir sidabru neatidėliotinus (*spot*) sandorius, sandorius dėl kainų skirtumų (*CFD*), indeksų *CFD*, pirkti ir parduoti akcijas, biržose prekiaujamus fondus (*ETF*) bei biržose prekiaujamas žaliavas (*ETC*).

- Daugiau nei 160 *Forex* valiutų porų (įskaitant „spot“ aukso / sidabro sandorius), daugiau nei 6 000 *CFD*, 16 indeksų *CFD*, *ETF*'ų, 23 biržose prekiaujamų akcijų, o taip pat *Forex* opcionų ir fjūčerų (*futures*) bei kitų išvestinių finansinių priemonių.
- Dvigubas svertas *Forex* prekyboje ir daugeliui *CFD* akcijų bei visiems indeksų *CFD* sandoriams (užstatui iki 50 000 eurų).
- Pagal asmeninius poreikius visiškai pritaikoma prekybos aplinka, kurią sudaro kainų, rinkos analizės, duomenų ir naujienų moduliai, taip pat techninės analizės ir grafikų funkcijos.
- Išplėstinė rinkos analizė ir naujienų srautas.

2.1 LHV Broker

LHV Broker yra visiškai integruota prekybos platforma, kurią galite parsisiųsti. LHV Broker platformoje pateikiama įvairios informacijos, įskaitant realiuoju laiku skelbiamas naujienas iš „Dow Jones Newswire“ ir „Market News International“ agentūrų, informaciją apie kainas, analizes. Be to, sistema yra visiškai pritaikoma pagal asmeninius poreikius.

2.2 LHV WebBroker

LHV WebBroker yra internetinė prekybos platforma. LHV WebBroker nereikalauja atsisiuntimo ar įdiegimo bei yra suderinama su dauguma ugniasienių. LHV WebBroker sąskaita taip pat suteikia integruotą prieigą prie LHV Broker ir LHV MobileBroker.

Svarbu: skirtingai nuo visiškai integruotos atsisiunčiamos LHV Broker prekybos platformos, kai kurios LHV WebBroker funkcijos yra apribotos.

2.3 LHV MobileBroker

LHV MobileBroker papildo LHV WebBroker ir LHV Broker funkcionalumą. Ši lanksti prekybos platforma suteikia jos naudotojams mobilumą ir prieigą prie prekybos sąskaitų visą parą.

LHV MobileBroker veikia su mobiliaisiais telefonais, turinčiais naršyklę, bei leidžia klientams sekti pozicijas, teikti ir modifikuoti pavedimus, skaityti naujienas, peržiūrėti paprastus grafikus, sekti sąskaitos likutį.

Svarbu: skirtingai nuo visiškai integruotos atsisiunčiamos LHV Broker prekybos platformos, kai kurios LHV WebBroker funkcijos yra apribotos.

3. PREKYBOS PRODUKTAI

3.1 Prekyba Forex

Forex rinkoje investuotojai visada prekiauja dviem valiutomis (kryžminėmis valiutų poromis arba valiutų poromis), kuriose viena valiuta yra perkama (ilgoji pozicija), o kita parduodama (trumpoji pozicija), t. y. investuotojas spekuliuoja vienos iš valiutų stiprėjimu kitos atžvilgiu.

3.1.1 Prekybos įkainiai ir sąlygos

FOREX PREKYBOS VALANDOS

Forex prekyba LHV Broker platformoje galima nuo pirmadienio 5.00 val. Sidnėjaus laiku iki penktadienio 17.00 val. Niujorko laiku.

PAGRINDINĖS VALIUTOS

Žemiau esančioje lentelėje pateikiamos pagrindinės valiutos. Pagrindinių valiutų porą visuomet sudaro ABI iš toliau nurodytų valiutų.

Pagrindinės valiutos	
AUD	JPY
CAD	NOK
CHF	NZD
EUR	SEK
GBP	USD

PAGRINDINIŲ VALIUTŲ PORŲ SPREAD'AI (angl. spread)

PORA	TIKSLINIS SPREAD'AS, PUNKTAIS
EURUSD	2
GBPUSD	4
AUDUSD	3

EURCHF	3
EURGBP	3
EURJPY	3,5
GBPJPY	7
USDCAD	4
USDCHF	3
USDJPY	3

Išvardyti tiksliniai pirkimo (angl. bid) ir pardavimo (angl. ask) kainų skirtumai (angl. spreads) yra geriausi įmanomi spread'ai įprastomis rinkos sąlygomis. Spartaus rinkos sąlygų kitimo laikotarpiu spread'ai gali būti didesni, tad automatinio sandorių vykdymo limitai gali būti sumažinti arba visai panaikinti. Tam tikroms klientų kategorijoms spread'ai apskritai gali būti didesni iki 2 punktų. Kliento sąskaitai taikomi spread'ai bus rodomi platformoje LHV Broker.

AUTOMATINIO VYKDYMO SANDORIAI

Pagrindinių valiutų sandoriai vyksta automatiškai, jei sandorio dydis neviršija limito. Automatinio vykdymo sandoriai priimami automatiškai, be LHV banko paslaugos teikėjo įsikišimo. Jei sandorių vertė viršija automatinės prekybos limitą arba sparčiai kinta rinkos sąlygos, sandorį pirmiausia turi patvirtinti dileris. Įprastai tam pakanka vos keleto sekundžių. Automatinio vykdymo sandorių dydžio limitai gali keistis dienos metu, atsižvelgiant į rinkos sąlygas ir esamą likvidumą.

PREKYBA SU KAINŲ RIBOMIS

Jei jūs prekiaujate mažesnio dydžio pavedimais nei anksčiau minėtas automatinio vykdymo limitas, tuomet jūsų sandorių kainoms bus taikomos ribos. Tai atitinka geriausią tikslinį spread'ą bei leidžia išvengti gaišaties ir rankinio darbo įsikišimo. Kuo mažesnis sandorio dydis, tuo mažesnis spread'as. Kas kartą sudarant sandorį, prasideda perskaičiavimo laikotarpis. Jei tęsote prekybą šiuo laikotarpiu, auganti prekybos apimtis darys įtaką kainų ribų prasiplėtimui. Kainų riboms prasiplėtus, automatiškai bus pateiktas spread'as, atitinkamai pagal suminę apyvartą per perskaičiavimo laikotarpio periodą. Pasibaigus perskaičiavimo laikotarpiui, kainų ribos grąžinamos į pradinę padėtį. Jūsų sąskaitai taikomi tiksliniai spread'ai bei kainų ribos bus rodomos platformoje LHV Broker.

STOP PAVEDIMAI

Pateikiant „nepraslystančius“ (*no-slip*) stop tipo pavedimus pagrindinių valiutų porose, yra taikomas minimalaus atstumo nuo pavedimo kainos iki rinkos kainos reikalavimas. Tai reiškia, kad stop arba *trailing* stop pavedimas turi būti pateiktas tokia kaina, kurios atstumas iki rinkos kainos būtų ne mažesnis už nurodytą lentelėje:

PORA	MIN. ATSTUMAS IR MAKS. GAP'AS (GAP), PUNKTAIS
AUDUSD	15
EURJPY	20
EURUSD	20
EURCHF	20
EURGBP	15
GBPCHF	25
GBPJPY	50
GBPUSD	25
NZDUSD	20
USDCAD	20
USDCHF	20
USDJPY	20

Mažesniu atstumu nei nurodytas minimalus atstumas pateikti pavedimai bus automatiškai atmetami. Tai galioja tiek *no-slip* stop, tiek ir *trailing* stop pavedimams.

Kas yra „no-slip“ stop pavedimas?

Pagrindinių valiutų poroms LHV banko paslaugos teikėjas stengsis įvykdyti stop pavedimus ta kaina, kurią yra nurodęs klientas, jeigu sandorio suma neviršija 3 milijonų bazine valiuta, išskyrus atvejus, kai valiutų poros gap'as viršija atitinkamai valiutų porai nustatytą maksimalų gap'ą. Kiekvienai valiutų porai nustatytas maksimalus gap'as yra lygus minimaliam atstumui (žr. lentelę viršuje).

MINIMALUS SANDORIŲ DYDIS

Sandorio dydis negali būti mažesnis negu nurodyta taisyklėse. LHV Broker platformoje kiekvienai valiutų porai yra nustatytas minimalus sandorio dydis.

MARŽOS REIKALAVIMAI

Forex prekyba remiasi finansiniu svetu, taigi klientai gali pateikti nedidelį užstatą (depozitą) ir sudaryti stambius sandorius, kai pirmam 50 000 eurų (arba ekvivalentiam) užstatui taikomas sumažintas maržos reikalavimas, o užstatui, viršijančiam 50 000 eurų (arba ekvivalentą), taikoma įprasta marža.

UŽSTATO REIKALAVIMAI (MARGIN CALLS)

Klientai privalo nuolat išlaikyti nurodytą maržos reikalavimą sąskaitoje. Jeigu turto sąskaitoje nepakanka, klientui bus pateiktas užstato reikalavimas (*margin call*) papildyti sąskaitą arba uždaryti tam tikras pozicijas. Paprastai apie maržos reikalavimą klientui pranešama prekybos platformoje. Jeigu situacija neištaisoma, LHV banko paslaugos teikėjas gali uždaryti pozicijas kliento vardu.

FOREX POZICIJOS LAIKOMOS PER NAKTĮ BEI PALŪKANOS UŽ NEREALIZUOTĄ PELNĄ / NUOSTOLĮ

Atviros Forex spot pozicijos, kurios neuždaromos iki prekybos dienos pabaigos, yra perkeliamos vykdyti į kitą atsiskaitymo dieną „Tom/Next“ principu. Vykdam *tom/next* pozicijų pratęsimo (perkėlimo į kitą dieną) operaciją, kliento pozicijai taikomi apsikaitimo sandorių punktai – Swap punktai (Swap points). Atsižvelgiant į kliento pozicijos ir palūkanų normų skirtumą, investuotojui swap punktai gali būti įskaitomi į sąskaitą arba iš jos nurašomi. Swap punktai apskaičiuojami pagal tos nakties tarpbankinės rinkos palūkanų normą, pakoreguotą +/-0,25 proc. dydžiu. Klientui taip pat mokamos palūkanos už teigiamą nerealizuotą pozicijos rezultatą arba išskaitomos palūkanos už neigiamą nerealizuotą rezultatą. Taikoma palūkanų norma lygi tai pačiai tarpbankinei palūkanų normai, pakoreguotai +/-0,75 proc. dydžiu.

3.1.2 Išankstiniai valiutos sandoriai (Forward Outrights)

LHV banko paslaugos teikėjas siūlo investuotojams pirkti arba parduoti valiutas (*Forex Forward Outrights*) ateityje už iš anksto sutartą kainą. Beveik visos *Forex spot* sandorių poros gali būti prekiaujamos išankstiniais sandoriais. Daugumai klientų šios kotiruotės yra prieinamos realiuoju laiku per LHV Broker platformą.

Valiutų išankstiniai sandoriai suteikia klientams galimybę pasinaudoti dviejų valiutų palūkanų normų skirtumais, taip pat apsisaugoti nuo nepalankaus valiutų kursų svyravimo. Įprastai valiutų išankstiniai sandoriai taikomi, kai atsiskaitymo datos yra tolesnės už neatidėliotiniams sandoriams taikomą dviejų dienų trukmės atsiskaitymo laikotarpį.

3.1.3 Auksas ir sidabras

Naudojantis platforma LHV Broker, neatidėliotinus prekybos auksu ir sidabru sandorius galima sudaryti JAV dolerio, Japonijos jenos, Australijos dolerio ir Honkongo dolerio atžvilgiu. Klientams siūloma prekiauti auksu bei sidabru ir su iki 50 kartų siekiančiu svertu pasiekti didesnę grąžą iš šių žaliavų kainų pokyčių. Taikant nedidelius maržų reikalavimus, klientams pakanka įnešti vos 2 proc. sandorio vertės garantinį įnašą.

3.2 Forex opcionai

Forex opcionų prekyba yra sudėtingesnio lygio prekybos per LHV Broker platformą valiutomis forma. Forex opcionai gali palengvinti daugelį prekybos strategijų tiek vidutiniu, tiek ilguoju investavimo laikotarpiu, o taip pat apsaugoti neatidėliotinių sandorių pozicijas. Galite prekiauti valiutų porų bei aukso ir sidabro sandorių JAV dolerio atžvilgiu Forex opcionais.

Forex opcionų kainas klientai mato realiuoju laiku ir prekyba vyksta be dilerio įsikišimo. LHV banko paslaugos teikėjas siūlo tiesiogiai per LHV Broker platformą prekiaujamus užbiržinius daugiau nei 40 didžiausių valiutų porų opcionus, kurie yra *plain vanilla* europietiško tipo. Tokia prekyba skiriasi nuo labiau apribotų biržinių opcionų su fiksuotais galiojimo terminais ir sumomis. Forex opcionai gali būti sudaromi bet kuriuo metu, kai vyksta prekyba valiutų rinkoje.

Dauguma *vanilla* opcionų sandorių pagal tiesiogiai pateikiamas kainas vykdomi be dilerio įsikišimo. Kitų opcionų atveju, įskaitant prekybą egzotinėmis valiutomis ir naudojimąsi opcionų strategijomis, platformoje pateikiamos indikatyvios kainos, kurias pagal užklausą kotiruoja dileris.

Per LHV Broker siūlomi Forex opcionai baigiasi 10.00 val. Niujorko laiku. Opcionai, kurie yra pelningi (*in-the-money*) termino pabaigoje, yra automatiškai vykdomi ir paverčiami spot pozicija.

3.2.1 Įkainiai ir sąlygos

LHV banko klientams suteikiama tiesioginė prieiga prekiauti Forex opcionais be dilerio įsikišimo realiuoju laiku matomomis kainomis. Prekiaujant Forex opcionais nėra taikomas komisinis mokestis, tik kainų spread'as. Kadangi LHV banko paslaugos teikėjas visuomet skelbia tiek pardavimo, tiek pirkimo kainą, klientas visada mato esamą spread'o dydį.

Opcionų sandoriams, kurių suma nesiekia nurodytos ribos, taikomas papildomas 10 JAV dolerių komisinis mokestis. Kiekvienos valiutų poros opcionų sandorių sumos riba yra lygi Forex spot sandorių sumos riboms, pateikiamoms LHV Broker platformoje.

Forex opcionų spread'as gali būti nevienodas ir priklauso nuo keleto veiksnių, pavyzdžiui, trukmės iki galutinio termino ir Forex bazinės poros spot sandorių kintamumo (delta). Visą preliminarinių spread'ų sąrašą galima rasti platformos LHV Broker skiltyje „Prekybos sąlygos“ (Trading Conditions).

OPCIONŲ VYKDYMO PROCEDŪRA

Pelningi (in the money) Forex opcionai yra vykdomi galiojimo pabaigos dieną 10:00 Niujorko laiku ir taip jie tampa spot pozicija. Ši pozicija gali gauti pelną arba patirti nuostolį, jei spot rinkos kaina

pasikeis ir skirsis nuo opciono vykdymo kainos. Jei vykdymo momentu jau turite priešingą poziciją, įvykdyta pozicija bus sudengta su turima pozicija kitą dieną.

FOREX OPCIONAMS TAIKOMI MARŽOS REIKALAVIMAI

Forex opcionų pozicijų maržų reikalavimai atsižvelgia į kintamumo (volatility) pokyčius, opciono bazinio turto spot sandorių rinkos kainą, o taip pat atviras pozicijas, jei jos mažina su opcionų pozicijomis susijusią riziką.

Forex opcionų maržos taip pat priklauso nuo kintamumo koeficiento (volatility factor), kuris gali padidinti maržos reikalavimus. Šis rodiklis bus tuo reikšmingesnis, juo ilgesnis bus Forex opciono galiojimo terminas.

MARŽOS SKAIČIAVIMAS

Reikalaujamą maržą valiutos opciono pozicijai sudaro du komponentai:

- **Delta marža**, kuri išreiškia opciono vertės pasikeitimą, keičiantis atitinkamos valiutų poros spot kainai.
- **Vega marža**, kuri išreiškia opciono vertės pasikeitimą, keičiantis atitinkamos valiutų poros kainos kintamumui.

Šių dviejų komponentų suma atspindi reikalaujamą maržą:

$$\text{REIKALAUJAMA MARŽA} = \text{DELTA MARŽA} + \text{VEGA MARŽA}$$

DELTA MARŽOS SKAIČIAVIMAS

Forex pasirinkimo sandorio pozicijos delta rodo opciono vertės pokytį, keičiantis valiutų poros kainai.

Forex opciono Delta padauginę iš nominalo, gauname spot DELTA POZICIJĄ, arba *delta exposure* (DELTA POZICIJA = NOMINALI VERTĖ * DELTA). Ji parodo, kokį dydį spot pozicijos reikia apdrausti Forex opcionu.

Forex opciono delta marža apskaičiuojama taip:

$$\text{DELTA MARŽA} = \text{DELTA POZICIJA} * \text{FOREX SPOT MARŽOS REIKALAVIMAS}$$

Skaičiuojant delta maržos reikalavimą naujai Forex opciono pozicijai yra atsižvelgiama į visas esamas delta *spot* pozicijas (spot exposures) – tiek atviras *Forex spot* pozicijas, tiek *Forex* opcionų *spot* pozicijas (spot exposures).

VEGA MARŽOS SKAIČIAVIMAS

Forex opciono vega rodo opciono vertės pokytį, keičiantis valiutų poros kainos numatomam kintamumui (implied volatility).

Forex opciono pozicijos vega maržos reikalavimas skaičiuojamas taip:

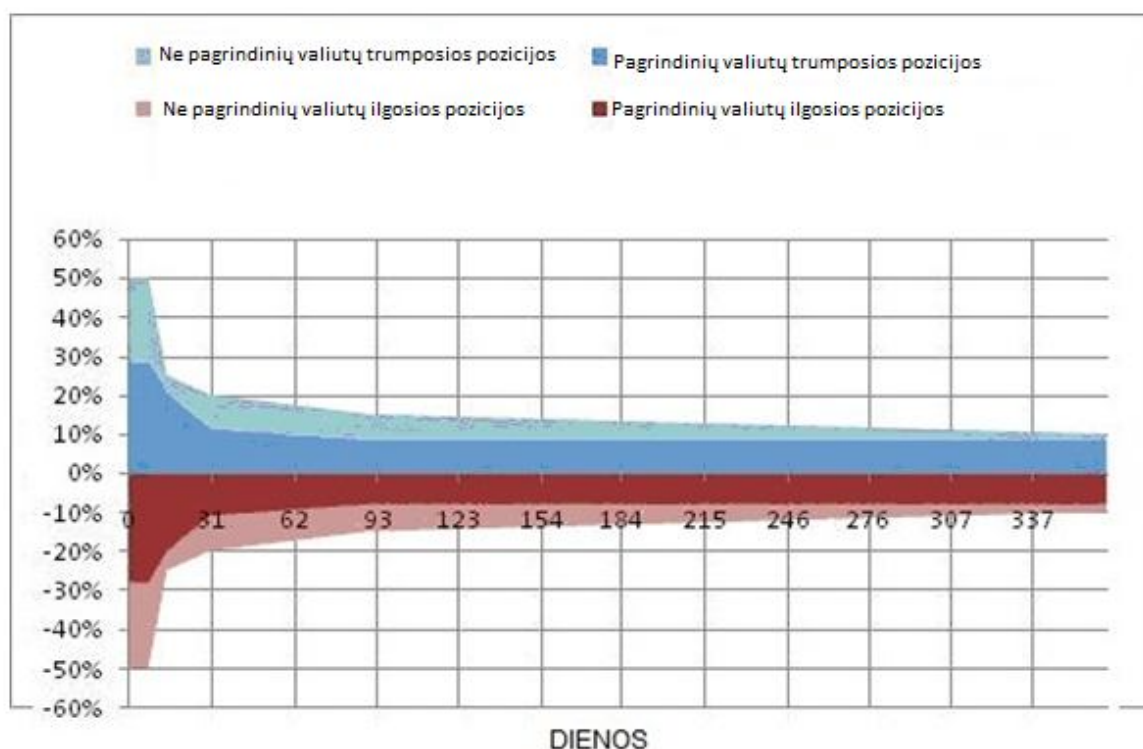
$$\text{VEGA MARŽA} = \text{POZICIJOS NOMINALI VERTĖ} * \text{VEGA} * \text{NUMATOMAS KINTAMUMAS} * \text{KINTAMUMO FAKTORIUS}$$

Kintamumo (*volatility*) faktorius yra nustatomas kiekvienai valiutų porai, atsižvelgiant į terminą (žr. lentelę toliau). Jeigu opciono terminas yra tarp nurodytų reikšmių, faktorius yra interpoliuojamas (žr. grafiką toliau). Trumpo laikotarpio sandoriams kintamumo faktoriai yra aukštesni palyginti su ilgalaikių sandorių kintamumo faktoriais, nes ilgo laikotarpio *Forex* opcionų pozicijos yra santykinai mažiau dinamiškos negu trumpalaikių *Forex* pasirinkimo sandorių pozicijos.

Skaičiuojant vega maržos reikalavimą *Forex* opciono pozicijai, kiekviena valiutų pora yra sudengiama pagal kiekvieną galiojimo terminą. Taigi, jeigu klientas yra nusipirkęs ir pardavęs *Forex* opcionus toje pačioje valiutų poroje ir tai pačiai galiojimo datai, vega marža bus skaičiuojama kaip šių pozicijų neto.

Pagrindinių ir kitų valiutų porų vega maržos skaičiavimui naudojami kintamumo faktoriai, nurodyti lentelėje ir grafike toliau. Kaip jau minėta, kintamumo faktoriai tarp galiojimo terminų yra interpoliuojami.

Terminas	Dienos	Pagrindinių valiutų poros		kitų valiutų poros	
		Trumposios pozicijos	Ilgosios pozicijos	Trumposios pozicijos	Ilgosios pozicijos
1 savaitė	7	28 %	-28 %	50 %	-50 %
2 savaitės	14	20 %	-20 %	25 %	-25 %
1 mėnuo	30	11 %	-11 %	20 %	-20 %
3 mėnesiai	90	8 %	-8 %	15 %	-15 %
1 metai	365	8 %	-8 %	10 %	-10 %



MARŽOS REIKALAVIMŲ IŠIMTYS

Jeigu klientas tik laiko nupirktus *Forex* opcionus, maržos reikalavimas netaikomas, tačiau privaloma sąskaitoje turėti pakankamai lėšų sumokėti opcionų premijoms. Jeigu greta įsigytų opcionų klientas nusprendžia prekiauti maržiniais finansiniais instrumentais (*spot* valiutomis ar išrašyti/parduoti opcionų), kurie pakeistų delta poziciją esamame portfelyje, tuomet sistema naudoja delta vega maržų metodologiją, skaičiuojant viso portfelio vertę esamų valiutų porų atžvilgiu. Tai apimtų ir opcioną, kuris suėjus galiojimo terminui konvertuojamas į *spot* sandorį. Į susidengiančias *Forex* opcionų ir *Forex* pozicijas neatsižvelgiama.

3.3 CFD sandoriai ir akcijos

3.3.1 CFD įkainiai ir sąlygos

CFD (sandoriai dėl kainų skirtumų) yra užbiržinės prekybos produktai (išskyrus biržoje prekiaujamus CFD), kuriems kainą nustato LHV banko paslaugos teikėjas. CFD stengiasi atkartoti tikslią bazinio vertybinio popieriaus ar indekso vertę, tačiau tikroji pirkimo ir pardavimo kaina gali nežymiai skirtis nuo faktinio kainų lygio.

CFD prekyba vyksta LHV Broker platformoje realiuoju laiku matomomis kainomis. Prekybos platformoje pasirinkite „Prekybos sąlygų“ (Trading Conditions) puslapį, norėdami pamatyti LHV banko paslaugos teikėjo šiuo metu siūlomus akcijų CFD bei jų maržų reikalavimus.

Suteikiama galimybė atidaryti CFD trumpąsias pozicijas, o svertas siekia iki 20 kartų.

CFD MARŽOS

Akcijų CFD maržos reikalavimai yra sugrupuoti, atsižvelgiant į atitinkamos akcijos rinkos kapitalizaciją, likvidumą ir akcijos kainos kintamumą. Norėdami sužinoti, kuriai maržos grupei yra priskirtos konkrečios akcijos atitinkamu metu, žiūrėkite informaciją apie CFD maržų grupes prekybos platformos „Prekybos sąlygų“ puslapyje. Kad vykdytų CFD pozicijos maržos reikalavimus, klientas privalo nuolat palaikyti pakankamą sąskaitos likutį.

SUMAŽINTI CFD MARŽOS REIKALAVIMAI PIRMAJAM 50 000 EURŲ UŽSTATUI

Prekybos platformoje prekiaujant pirmos ir antros kategorijos CFD, maržos reikalavimai yra sumažinami perpus pradiniam jūsu 50 000 eurų (arba ekvivalentiam) užstatui, įskaitant su indeksais susietus CFD. Taigi, pirmos pakopos CFD bus taikoma 2,5 proc. marža, o antros pakopos CFD bus taikoma 5 proc. marža pradiniam jūsu 50 000 eurų (arba ekvivalentiam) užstatui. Užstatui, viršijančiam 50 000 eurų (arba ekvivalentą), o taip pat trečios ir aukštesnės kategorijos CFD, bus taikomi įprasti maržos reikalavimai. Išsamų CFD sąrašą rasite ties pirmos ir antros kategorijos CFD aprašu prekybos platformos „CFD prekybos sąlygų“ (CFD Trading Conditions) puslapyje. *ĮSIDĖMĖKITE: SUMAŽINTI CFD MARŽOS REIKALAVIMAI REIŠKIA DIDESNĘ RIZIKĄ.*

Viršuje nurodyti komisiniai mokesčiai ir marža gali atskirais atvejais keistis, ypač labai aktyvių arba neaktyvių klientų atžvilgiu. LHV bankas pasilieka teisę keisti komisinius ir tarpininkavimo mokesčius, maržų reikalavimus ir palūkanų normas.

CFD POZICIJŲ, LAIKOMŲ PER NAKTĮ, FINANSAVIMO SĄNAUDOS

Jeigu CFD trumpoji pozicija yra laikoma per naktį, jai bus skaičiuojamos palūkanos. Jų dydis priklausys nuo akcijų likvidumo, ir jeigu akcijos yra didelio likvidumo, gali siekti 0.

Atitinkamų akcijų CFD finansavimo sąnaudas (Borrowing Rate) rasite prekybos platformoje spausdami: Account > Trading Conditions > CFD Stock/Index Instrument List". Parduodant CFD, skolinimosi sąnaudos, taikomos laikant poziciją per naktį, yra matomos CFD prekybos modulyje laukelyje „Apytikslės skolinimosi sąnaudos per dieną“ (Est. borrowing cost per day)".

Skolinimosi sąnaudų palūkanų norma fiksuojama atidarius poziciją, o nuskaitomos kas mėnesį.

CFD FINANSAVIMO PALŪKANŲ NORMOS

Kadangi CFD yra maržinė priemonė, jūsų prekiaujama suma privalo būti finansuota. Jeigu jūs laikote CFD poziciją per naktį (turite atidarytą poziciją 17.00 val. Niujorko laiku), jai yra skaičiuojamos palūkanos už laikotarpį iki tos dienos, kai pozicija uždaroma:

- Už nupirktą CFD (ilgąją poziciją) investuotojas moka palūkanas, apskaičiuojamas pagal atitinkamos valiutos tarpbankinę skolinimo palūkanų normą (pvz., LIBOR), ir pridėjus banko maržą (dienų bazė Act/360 arba Act/365).
- už parduotą CFD (trumpąją poziciją) investuotojas gauna palūkanas, apskaičiuojamas pagal atitinkamos valiutos tarpbankinę skolinimosi palūkanų normą (pvz., LIBID), ir atėmus banko maržą (dienų bazė Act/360 arba Act/365).

Palūkanos skaičiuojamos už visą nominalią sandorio sumą nuo pozicijos atidarymo dienos (nesvarbu, ar pozicija ilgoji, ar trumpoji).

Jeigu CFD pozicija uždaroma tą pačią dieną, palūkanos neskaičiuojamos.

TRUMPOSIOS CFD POZICIJOS ATIDARYMAS (SHORT SELL)

Atidarant trumpąją CFD *poziciją* biržoje, klientas privalo laikytis atitinkamos šalies biržos taisyklių, pvz.:

- Australijos CFD gali būti taikomi apribojimai, numatantys per vieną dieną parduoti leistiną CFD kiekį dėl galimybių pasiskolinti bazinio turto rinkoje trūkumo.

Jūsų trumpoji CFD pozicija gali būti priverstinai uždaryta, jeigu birža stabdo *short sell* operacijas šia akcija. Tokia rizika ypač išauga tuo metu, kai tampa pernelyg sudėtinga pasiskolinti akcijas dėl vykstančio įmonės perėmimo, dividendų mokėjimo, susijungimo ir panašiai, taip pat dėl padidėjusių pardavimo apimčių iš alternatyvaus investavimo fondų.

Dėl dabartinių rinkos sąlygų daugelis finansinių paslaugų priežiūros institucijų apriboja akcijų *short sell* operacijas. Tai daroma siekiant apsaugoti vertybinių popierių rinkos integralumą ir kokybę bei sustiprinti investuotojų pasitikėjimą. Šie pokyčiai turi įtakos atitinkamų CFD *short sell* operacijoms. Patartina, kad prieš pradėdami prekybą, klientai susipažintų su naujausia informacija, skelbiama dėl *short sell* apribojimų.

DIVIDENDAI UŽ CFD

Jeigu akcijų savininkams yra mokami dividendai, šios akcijos ilgųjų CFD pozicijų turėtojai taip pat gauna atitinkamas išmokas. Ir priešingai, trumpųjų CFD pozicijų turėtojai sumoka sumas, kurios lygios patvirtintų dividendų pilnoms (*gross*) sumoms.

Dividendai registruojami CFD turėtojų sąskaitose teisių pasibaigimo dieną (*ex-date*), kad atsvertų akcijos kainos pokytį, ir sumokami nustatytą atsiskaitymo dieną (*pay date*).

Sumų, prilygstančių dividendams, pervedimus CFD turėtojams atlieka LHV banko paslaugos teikėjas, o ne akcijas išleidusi įmonė. CFD dividendų mokėjimams netaikomos jokios mokestinės lengvatos, kurios galėtų būti taikomos, išmokant dividendus už tikras akcijas, ir dėl to sumų dydžiai vienu ir kitu atveju gali skirtis.

Visi mokami dividendai yra registruojami platformoje, įrašus galima rasti LHV Broker sistemos *Activity Log* lange, esančiame „Sąskaitos meniu“ (*Account Menu*).

3.3.2 CFD prekyba su tiesiogine prieiga prie rinkos (DMA)

LHV banko paslaugos teikėjas suteikia galimybę prekiauti CFD su tiesiogine prieiga prie rinkos (*Direct Market Access*). Tokiu būdu klientai turi tiesioginę prieigą prie biržos pavedimų knygos kartu su realiuoju laiku matomomis CFD kainomis, t. y. klientas gali gauti naudą, tiesiogiai sudarydamas sandorius biržoje ir prekiauti CFD su svertu.

CFD prekybai su tiesiogine prieiga prie rinkos būtina sudaryti sutartį su atitinkama birža dėl kotiruočių. Tokiu atveju atitinkamas mėnesinis kotiruočių mokestis bus nuskaičiuojamas nuo sąskaitos.

CFD prekybai su tiesiogine prieiga prie rinkos taikomos tos pačios maržos ir sąlygos kaip ir įprastiems CFD. Tai klientams suteikia galimybę efektyviai prekiauti realiuoju laiku matomomis CFD kainomis ir naudotis svertu.

3.3.3 Žaliavų CFD

Žaliavų CFD yra užbiržinės prekybos produktas, kuriam kainą nustato LHV banko paslaugos teikėjas. Žaliavų CFD atspindi atitinkamos žaliavos fjučerio vertę, bet reali CFD pirkimo (bid) ir pardavimo (ask) kaina gali skirtis nuo realios fjučerio kainos.

Žaliavų CFD klientams suteikia galimybę uždirbti iš žaliavų kainų svyravimų ir leidžia išvengti maišaties dėl žaliavos pristatymo. Visi CFD žaliavų sandoriai vykdomi, atsiskaitant lėšomis.

Žaliavų CFD netaikomos nakties finansavimo sąnaudos. Visos išlaidos įtraukiamos į kainų spread'ą.

Žaliavų CFD yra prekiaujami mažesnio dydžio sandoriais (lotais) negu fjučeriai.

Komisiniai mokesčiai nėra taikomi, tačiau kiekvienam CFD LHV banko paslaugos teikėjas taiko spread'ą. Tai reiškia, kad nors CFD kainos seka atitinkamą fjučerį, jos nėra visiškai identiškos.

Kaip ir fjučeriai, žaliavų CFD galiojimo terminas baigiasi kas mėnesį ir atsiskaitymas vyksta atitinkamo fjučerio galiojimo pabaigos dieną. Artimiausią mėnesį besibaigiančio (esamo kontrakto) ir vėlesniais mėnesiais besibaigiančių (tolimesnio kontrakto) žaliavų CFD kainos bus pateikiamos tam, kad klientai rankiniu būdu galėtų pratęsti pozicijas.

LHV banko paslaugos teikėjas visuomet kotiruos besibaigiančio mėnesio ir ateinančio mėnesio kontraktus. Kiekvienai žaliavai visuomet bus pateikiami bent du kontraktai.

Nors CFD kotiruojami kaina už vieną vienetą, dažniausiai yra taikomas minimalus sandorio dydis. Tiesa, klientai gali sumažinti atidarytą poziciją iki žemesnio lygio nei minimalus sandorio dydis. Jeigu liekate su tokia pozicija, tuomet galite ją uždaryti per *Account Summary* arba susisieki su LHV banku.

GALIOJIMO TERMINAS

Kiekvienas žaliavos CFD turi konkrečią galiojimo datą ir laiką, nurodomą prekybos platformų *Trade* arba *Order* bilietuose.

Prekyba sustabdoma nurodytu metu. Klientai turėtų atkreipti dėmesį į paskutinę prekybos dieną, kadangi ji skiriasi priklausomai nuo kontrakto ir mėnesio.

LHV Broker nesuteikia galimybės automatiškai pratęsti pozicijų iš vieno mėnesio į kitą. Bet kuri pozicija, kuri lieka atidaryta suėjus galiojimo terminui, bus automatiškai uždaryta LHV banko paslaugos teikėjo nustatyta uždarymo kaina ir bus įvykdytas atsiskaitymas lėšomis.

PALAIKOMI PAVEDIMŲ TIPAI

Sistema palaiko *Limit*, *Market*, *Stop*, *Stop Limit* ir *Trailing Stop* pavedimus. Be to, galima teikti *If-Done* ir *One-Cancels-Other* (OCO) pavedimus.

3.3.4 Prekyba akcijomis

Klientai gali prekiauti 13 000 įmonių akcijomis daugiau kaip 23-yje pagrindinių pasaulio akcijų biržų. LHV Broker sistema suteikia investuotojams galimybę panaudoti iki 60 proc. turimų akcijų vertės prekybai su svertu *Forex* arba CFD sandoriams sudaryti. Užstato dydis priklauso nuo akcijų rizikos lygio.

3.3.5 ETF ir ETC prekyba

BIRŽOSE PREKIAUJAMI FONDAI (EXCHANGE TRADED FUNDS, ETF)

ETF yra pasyviai valdomi fondai, kuriais biržose prekiaujama viešai taip pat, kaip ir paprastomis akcijomis. Kiekvienas ETF stengiasi atkartoti tam tikro indekso svyravimus. Indeksas gali būti sudarytas iš akcijų, obligacijų, žaliavų arba valiutų. Vieni indeksai gali būti regioniniai, kiti – sektoriniai ir pan.

BIRŽOSE PREKIAUJAMOS ŽALIAVOS

Biržose prekiaujamos žaliavos (*Exchange Traded Commodities*, ETCs) yra panašios į ETF, išskyrus tai, kad ETC stengiasi atkartoti žaliavų indeksų svyravimus. ETC prekiaujami taip pat, kaip ir akcijos, bet tuo pačiu suteikia prieigą prie daugybės žaliavų ir žaliavų indeksų, įskaitant energetiką, žemės ūkį, metalo pramonę ir kt.

Kaip ir ETF, ETC yra atviro tipo investavimo subjektai. Jie taip pat investuoja į tam tikrą turtą – tiesiogiai į žaliavas arba į žaliavų fjučerius.

Fjučerių galiojimo terminas baigiasi suėjus tam tikrai datai, t. y. investuotojas privalo parduoti kontraktą ir pirkti naują tam, kad išlaikytų išlaikytų savo poziciją. Tuo tarpu ETC neturi galiojimo termino. Ši priemonė skirta pirkti ir laikyti. LHV bankas per prekybos platformą LHV Broker suteikia prieigą prie ETF Securities įmonės siūlomų ETC.

3.3.6 Vertybinių popierių prekybos įkainiai ir sąlygos

LHV Broker sistemoje galima prekiauti daugeliu vertybinių popierių su iškart vykdoma kaina. Prekybos platformoje skelbiama informacija apie vertybinius popierius bei kiekį, kuriais galima prekiauti su iškart

vykdoma kaina. Iškart vykdomi sandoriai sudaromi su LHV banko paslaugos teikėju, kaip sandorio šalimi.

Iškart vykdomi sandoriai leidžia klientams prekiauti LHV banko paslaugos teikėjo siūloma ir iškart vykdoma kaina. Taigi, teikdamas pavedimą klientas žino tikslią kainą. Tai pašalina kainų svyravimo riziką, kuri gali atsirasti dėl kito sandorio ar pavedimo tipo, praeinant laikui nuo pavedimo pateikimo iki jo įvykdymo. Taip garantuojamas visiškas pavedimo įvykdymas.

Klientas negali į prekybos sistemą įvesti pavedimo identiškomis (arba dalinai identiškomis) sąlygomis, kaip ir galiojantis kitas neįvykdytas pavedimas, kurį į sistemą yra įvedęs tas pats klientas.

Pavedimas gali būti įvykdytas dalimis (ir skirtingomis kainomis) prekybos dienos metu arba vėlesnėmis dienomis. Jeigu pavedimas vykdomas dalimis per keletą dienų, galutinės prekybos sąnaudos gali išaugti. Taip yra todėl, kad minimalus mokestis gali būti taikomas daugiau nei vieną kartą, priklausomai nuo dienų, reikalingų pavedimui visiškai įvykdyti.

3.3.7 Prekybos sąlygos

PAVEDIMŲ ĮVYKDYMAS DALIMIS

Pavedimų įvykdymas dalimis gali pasitaikyti, teikiant *limit* tipo pavedimus. Tokiu atveju likutis pasilieka rinkoje kaip *limit* tipo pavedimas ir gali būti įvykdytas per pavedimo galiojimo laiką.

Pavedimas rinkos (market) kaina gali būti įvykdomas skirtingomis kainomis. Jūsų įsigijimo kaina bus visų atskirų įvykdymų vidutinė svertinė kaina.

MARKET PAVEDIMAI

Kai kurios biržos* nepriima market tipo pavedimų. Pateikus market tipo pavedimą šiose biržose, LHV banko paslaugos teikėjas automatiškai pakeis šį pavedimą į agresyvių *limit* tipo pavedimą su nurodytu nuokrypiu**. Klientas yra pats atsakingas patikrinti, ar pavedimas yra biržoje po to, kai jis yra pateikiamas. Jeigu aptinkate klaidų, susijusių su jūsų pavedimu (arba įtariate jų esant), nedelsiant susisiekite su LHV banku.

*BIRŽA	**NUOKRYPIS
Athens Stock Exchange (AT)	2 %
Oslo Stock Exchange (OSE)	1,75 %
OMX Copenhagen (CSE)	2,50 %
OMX Helsinki (HSE)	2,50 %
OMX Stockholm (SSE)	2,50 %

Kai kurie LHV banko paslaugos teikėjo tarpininkai gali nuspręsti pakeisti pavedimus biržose į agresyvius limit tipo pavedimus su 3 proc. nuokrypiu. Taip yra dėl jų vidinių taisyklių ir noro apsaugoti investuotojus nuo „prasto pavedimo įvykdymo“ (bad fills). LHV bankas nėra atsakingas už dėl minėtų priežasčių neįvykdytus pavedimus ar pavedimo dalį.

JAV STOP IR MARKET TIPO PAVEDIMAI

Prekybai JAV LHV banko paslaugos teikėjas naudoja pavedimų vykdymo algoritmus, siekiant pritraukti daugiau likvidumo iš didesnio skaičiaus pavedimų vykdymo vietų (venues). Tai reiškia, kad pavedimai gali būti įvykdomi ir iki prekybos prasideda pagrindinėje biržoje.

CFD market tipo pavedimai, pateikti vėliau nei 09.30 ET, nebus vykdomi, kol neįvyksta sandorių atitinkamu vertybiniu popieriumi pagrindinėje biržoje.

CFD stop tipo pavedimai suaktyvinami pagal pagrindinės biržos kainą ir vykdomi pagal maršrutizavimo (routing) taisykles, pateiktas aukščiau market tipo pavedimams. Kai kurie stop tipo pavedimai apdorojami rankiniu būdu, tad procesas kartais gali užtrukti.

ŠIAURĖS EUROPOS RINKOS

Šiaurės Europos rinkose (*Danija, Švedija ir Norvegija*) pavedimai yra išskaidomi į pilnus lotus (*even lot*), o likutis perkeliama į nepilnų lotų pavedimų knygą (*odd-lot book*).

Tuo atveju, jeigu dalis pavedimo yra perkeliama į nepilnų lotų pavedimų knygą, jei įmanoma, *limit* tipo pavedimai yra įvykdomi iškart arba paliekami knygoje, iki kol įvykdymas tampa galimas. Market tipo pavedimas, jeigu įmanoma, įvykdomas nedelsiant. Priešingu atveju, pavedimas atšaukiamas (fill or kill principas).

VARŠUVOS BIRŽA

Market tipo pavedimai gali būti pateikiami biržai tik nepertraukiamos prekybos metu, išskyrus balansavimo atvejus. Tam, kad toks pavedimas būtų priimtas, bent vienas priešpriešinis limit tipo pavedimas turi laukti įvykdymo.

Market tipo pavedimas vykdomas geriausia laukiančio įvykdymo priešpriešinio pirkimo arba kitu atveju pardavimo pavedimo kaina.

Jeigu market tipo pavedimas įvykdomas dalinai, jo likutis automatiškai tampa limit tipo pavedimu su paskutinės įvykdytos dalies kaina.

JAV VPK (SEC) 31 PARAGRAFO MOKESČIAI UŽ CFD SU TIESIOGINE PRIEIGA PRIE RINKOS IR UŽ AKCIJAS

LHV banko paslaugos teikėjas investuotojams perleidžia SEC Section 31 (Vertybinių popierių komisijos 31 paragrafo) mokestį, siekiantį 25,70 JAV dolerių už milijoną (0,257 bazinio punkto) JAV CFD sandorių su tiesiogine prieiga prie rinkos ir akcijų pardavimo sandorių, kuriuose investuotojų pavedimai pateikiami tiesiai į bazinio turto rinką. Įprastiems CFD sandoriams šis mokestis netaikomas. Mokestis galioja tik JAV biržoms. Daugiau informacijos apie 31 paragrafą rasite apsilankę šiame puslapyje: <http://www.sec.gov/answers/sec31.htm>

3.3.8 Esminiai įvykiai

PASIRAŠYMO TEISĖS

Akcijų pozicijos: investuotojai gauna pasirašymo teises ir gali pasirinkti, ar parduoti teises, ar įsigyti naujų akcijų. Jeigu klientas neinformuoja LHV banko apie savo ketinimus iki numatyto termino pabaigos, LHV banko paslaugos teikėjas, jeigu įmanoma, parduoda pasirašymo teises investuotojo vardu iki jų galiojimo pabaigos. Jeigu pasirašymo teisėmis nėra prekiaujama rinkoje, jos nustos galioti ir taps bevertės. Atėmus 0,5 proc. administravimo išlaidas, pardavimo metu gautos lėšos bus

paskirstomos investuotojams. LHV banko paslaugos teikėjas imasi tokių veiksmų, siekiant išvengti, kad pasirašymo teisės netaptų bevertės jų galiojimo laikui pasibaigus.

CFD pozicijos: nauja nustatytos kainos bei konversijos santykio pozicija įskaitoma kliento sąskaitoje pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į akcijas, o atsiskaitymo diena bus mokėjimo diena. Papildomas pasirinkimas nereikalingas.

PINIGAIS IŠMOKAMI DIVIDENDAI

Akcijų pozicijos: dividendai yra rezervuojami pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į dividendus, kad atspindėtų rinkos kainos pokyčius, tačiau faktiškas dividendų išmokėjimas įvyksta atsiskaitymo dieną. Akcijų dividendai mokami į kliento sąskaitą pritaikius visus standartinius galiojančius mokesčius. Šiuo metu LHV Broker netaiko išskaičiuojamojo mokesčio lengvatų, kurios gali būti taikomos atskirose šalyse gyvenantiems ar teisinį statusą turintiems investuotojams.

CFD pozicijos: dividendų dydžio piniginių lėšų mokėjimai yra rezervuojami pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į dividendus (ilgųjų CFD pozicijų turėtojai gauna atitinkamas išmokas, o trumpųjų CFD pozicijų turėtojai sumoka), kad atspindėtų rinkos kainos pokyčius, tačiau faktiškas sumų mokėjimas įvyksta atsiskaitymo dieną.

Akcijų indeksų CFD dividendai: kai akcijos, vienos iš bazinio indekso komponentų, emitentas išmoka dividendus, pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į dividendus indekso CFD vertė koreguojama, kad atspindėtų šią išmoką. Atitinkama indekso CFD dividendų dalis bus perduodama į kliento sąskaitą *ilgosios* pozicijos atveju bei nuskaitoma *trumposios* pozicijos atveju.

DEPOZITORIUMO PAKVITAVIMŲ ADMINISTRAVIMO MOKESČIAI

Priklausomai nuo pakvitavimus išleidusio banko, JAV taikomi metiniai depozitoriumo pakvitavimų administravimo mokesčiai, galintys siekti iki 0,02 USD už akciją. Tipiniu atveju, mokestis bus nuskaičiuojamas dividendų išmokėjimo metu, tačiau jei dividendai tais metais nemokami ar į juos pakvitavimų administravimo mokesčiai nebuvo įskaičiuoti, minimi mokesčiai bus išskaičiuoti atskirai.

Dividendų mokesčio dydis nustatomas Depozitoriumo susitarime, kurį pasirašo pakvitavimų bankas ir įmonė, priklausomai nuo rinkos standartų. Depozitoriumo susitarimas pateikiamas JAV Vertybinių popierių komisijai ir yra prieinamas viešai.

Administravimo mokesčiai priklauso ne nuo išmokamų dividendų dydžio, tačiau nuo turimų akcijų skaičiaus.

AKCIJOMIS IŠMOKAMI DIVIDENDAI

Akcijų pozicijos: papildomos akcijos paskirstomos pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į akcijomis išmokamus dividendus pagal vertę, nustatytą mokėjimo dieną.

CFD pozicijos: nauji CFD paskirstomi pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į akcijomis išmokamus dividendus pagal vertę, nustatytą mokėjimo dieną. Trumpųjų pozicijų turėtojų sąskaitos bus debetuojamos, o ilgųjų pozicijų turėtojų - kredituojamos.

PASIRENKAMIEJI DIVIDENDAI

Akcijų pozicijos: pagal nutylėjimą mokėjimas atliekamas piniginėmis lėšomis, tačiau klientai gali pasirinkti mokėjimą akcijomis. Akcijos bus alokuojamos po to, kai reinvestavimo santykis yra patvirtintas mokėjimo dienos verte.

CFD pozicijos: piniginių lėšų mokėjimai yra rezervuojami pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į dividendus, kad atspindėtų rinkos kainos pokyčius, tačiau faktiškas sumų mokėjimas įvyksta atsiskaitymo dieną.

NEMOKAMOS AKCIJOS

Akcijų pozicijos: akcijos paskirstomos pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į akcijas.

CFD pozicijos: nauji CFD paskirstomi į kliento sąskaitą pirmąją dieną be pirmumo teisės (Ex-date) į akcijas. Trumpųjų pozicijų turėtojams sąskaitos bus debetuojamos, ilgųjų pozicijų turėtojams – kredituojamos naujais CFD.

OFICIALŪS PASIŪLYMAI

Akcijų pozicijos: akcijų pozicijas turintys klientai turės teisę dalyvauti oficialiajame pasiūlyme.

CFD pozicijos: CFD pozicijas turintys klientai neturės galimybės dalyvauti oficialiajame pasiūlyme.

ĮMONIŲ SUSIJUNGIMAI BEI SUSIJUNGIMAI SU BALSAVIMO TEISE

Akcijų pozicijos: privalomų susijungimų atveju klientams bus išmokamos lėšos arba suteikiamos naujos akcijos pirmąją dieną be pirmumo teisių (Ex-date). Susijungimų su balsavimo teise atveju klientai turės galimybę balsuoti iki numatyto termino pabaigos.

CFD pozicijos: privalomų susijungimų atveju klientams bus išmokamos lėšos arba priskiriami nauji CFD pirmąją dieną be pirmumo teisių (Ex-date). CFD pozicijų savininkai negalės balsuoti susijungimų su balsavimo teise atveju. Standartinė tvarka pasirenkama kliento vardu. Trumpąsias pozicijas turinčių klientų sąskaitos yra debetuojamos, o turinčių ilgąsias pozicijas – kredituojamos.

AKCIJŲ PADALIJIMAI / AKCIJŲ APJUNGIMAI / VERSLO ATSKYRIMAI

Akcijų pozicijos: akcijos alokuojamos pirmąją dieną be pirmumo teisių (Ex-date).

CFD pozicijos: CFD kontraktai alokuojami pirmąją dieną be pirmumo teisių (Ex-date). Trumpųjų pozicijų turėtojų sąskaitos bus debetuojamos, ilgųjų pozicijų turėtojų – kredituojamos.

YPATINGI ESMINIAI ĮVYKIAI

Gali pasitaikyti ypatingų ir nedažnų esminių įvykių, kurie čia neaprašyti. LHV banko paslaugos teikėjas tokių esminių įvykių atveju priima kliento atžvilgiu geriausius sprendimus, kokie yra įmanomi pagal laiką ir operacijų procedūras.

MOKESČIAI ESMINIŲ ĮVYKIŲ METU

Įvairūs esminių įvykių metu taikomi mokesčiai, kaip kad papildomas mokestis nuo išmokamų dividendų ar įmonių susijungimo mokestis akcininkams, bus LHV banko nuskaičiuoti tiesiogiai nuo kliento sąskaitos.

3.4 Fjūčeriai

Fjūčeris (*futures contract*) – tai įsipareigojimas ateityje pirkti ar parduoti atitinkamą žaliavą ar finansinę priemonę už iš anksto sutartą kainą iš anksto numatytą dieną.

Fjūčeriai gali būti sudaromi įvairiausiam turtui: nuo įprastų žaliavų (kukurūzai, kviečiai, apelsinų sultys) iki vyriausybės vertybinių popierių, palūkanų normų, energetikos produktų ar akcijų indeksų. Fjūčerių kontraktuose išsamiai aptariama susijusio turto kokybė ir kiekis. Sandoriai yra standartizuoti, kad būtų lengviau jais prekiauti fjūčerių biržoje. Naudojantis platforma LHV Broker nėra fizinio turto pristatymo.

3.1.1 Įkainiai ir sąlygos

STOP IR LIMIT PAVEDIMAI

Šie pavedimai įmanomi tik tokiu atveju, jei yra priimami atitinkamoje *fjūčerių* biržoje. Galimi pavedimų tipai yra nurodyti kiekvieno kontrakto apraše.

PRADINĖ MARŽA

Tai už kiekvieną kontraktą privalomas užstatas (angl. initial margin), kurį klientas turi turėti savo sąskaitoje, kad galėtų atidaryti poziciją.

PALAIKYMŲ MARŽA

Klientai turi užtikrinti, kad sąskaitoje visą laiką būtų kontrakte nurodyta palaikymo marža - mažiausia užstato suma (angl. maintenance margin). Jei lėšos sąskaitoje nebesiekia šios sumos, klientui pateikiamas reikalavimas įnešti daugiau lėšų pozicijoms išlaikyti arba uždaryti pozicijas. Įprastai klientams pranešama per jų prekybos platformą. Jei marža neatstatoma iki reikiamo lygio, pozicijas kliento vardu gali uždaryti LHV banko paslaugos teikėjas.

PAVEDIMŲ ĮVYKDYMAS DALIMIS

Limit tipo pavedimai gali būti įvykdomi dalimis. Tokiu atveju likutis pasilieka rinkoje kaip limit tipo pavedimas ir gali būti įvykdytas pavedimo galiojimo metu.

Market tipo pavedimas gali būti įvykdomas skirtingais kainų lygiais, o mokama kaina yra visų įvykdytų pavedimo dalių svertinis kainų vidurkis.

SPECIALIOSIOS SFE FJŪČERIAMS TAIKOMOS SĄLYGOS

Market tipo pavedimai

Market tipo pavedimai NĖRA priimami jokiems kontraktams. Teikite limit tipo pavedimus.

Limit tipo pavedimai

Limit tipo pavedimo pirkti atveju, pavedimo kaina negali viršyti esamos pardavimo kainos, o limit tipo pavedimo parduoti atveju, pavedimo kaina negali būti mažesnė už esamą pirkimo kainą. Jei pavedimo pateikimo momentu arba apytiksliai tuo metu kainos rinkoje keičiasi, pavedimą birža gali atmesti. Tokiu atveju teikite pavedimą iš naujo.

Stop Limit pavedimai

Stop pavedimai be Limit kainos ribų LHV Broker platformoje nėra priimami.

Nurodoma Limit kaina Stop Limit tipo pavedime negali nutolti nuo suaktyvinimo kainos daugiau nei 3 kainos kitimo žingsniais.

Jeigu pateikiamas pavedimas su limit kaina, besiskiriančia nuo suaktyvinimo kainos daugiau nei 3 kainos kitimo žingsnius, tuomet toks pavedimas platformoje bus užfiksuotas kaip priimtas. Tačiau įsidėmėkite, kad pasiekus / peržengus suaktyvinimo kainą, pavedimas NEBUS vykdomas. Tokiais atvejais pavedimas vėliau pašalinamas iš sistemos.

FJŪČERIŲ GALIOJIMO TERMINAS

Platformoje LHV Broker nėra numatytas fizinis turto pristatymas pasibaigus fjučerio galiojimo laikui. Dėl to LHV bankas pataria klientams užsirašyti visų fjučerių kontraktų, kuriuos jie turi, galiojimo terminus ir pirmojo pranešimo datas (angl. first notice date), kad būtų galima juos uždaryti anksčiau atitinkamos dienos, kaip aprašyta toliau.

Jei pirmojo pranešimo data yra ankstesnė už galiojimo terminą, pozicijas reikia uždaryti dieną anksčiau iki pirmojo pranešimo dienos. Jei galiojimo termino data yra ankstesnė už pirmojo pranešimo datą, pozicijas reikia uždaryti ne vėliau nei galiojimo termino dieną.

Jei fjučerių pozicijos neuždaromos anksčiau atitinkamos datos, LHV banko paslaugos teikėjas uždaro pozicijas kliento vardu, pasitaikius pirmai progai pagal rinkoje vyraujančią kursą. Visos su tuo susijusios sąnaudos, pelnas arba nuostolis tenka klientui.

4. BENDROJI INFORMACIJA

4.1 Slaptažodžiai

Norėdamas naudotis LHV Broker, LHV WebBroker ar LHV MobileBroker sistema, klientas turi prisijungti su LHV banko pateiktu slaptažodžiu. Įvedus klaidingą slaptažodį penkis kartus iš eilės bus blokuojama prieiga prie prekybos platformos ir klientas turės susisiekti su LHV banku dėl naujo slaptažodžio išdavimo.

4.2 Įkainiai, taikomi realiuoju laiku teikiamiems duomenims ir naujienoms

Pagal nutylėjimą klientai automatiškai turi prieigą prie vėluojančių akcijų ir fjučerių biržų rinkos duomenų, kuriose jie gali prekiauti. Norėdami gauti akcijų, CFD, CFD su tiesiogine prieiga prie rinkos ar fjučerių rinkos duomenis realiuoju laiku, klientai turi užsisakyti atskirų biržų rinkos duomenis. Visi mėnesiniai mokesčiai už realiuoju laiku teikiamus rinkos duomenis bus apmokami klientų. Taip pat klientai patys turi užsisakyti Naujienų agentūrų pranešimus, kuriuos jie pageidauja gauti.

Prekybos platformoje veikia realaus laiko duomenų užsakymo įrankis. Naudodamiesi juo klientai gali rasti sąrašą biržų ir naujienų agentūrų, o taip pat jų taikomus mėnesinius duomenų mokesčius.

4.3 Valiutų konversija

Visi klientų mokami komisiniai mokesčiai, priskaičiuotos palūkanos, sandorių pelnas ir nuostolis, kiti reikalingi mokėjimai sandorių ir pavedimų vykdymui yra konvertuojami į sąskaitos valiutą pagal valiutų rinkos kursus 17:00 val. Niujorko laiku, pridėjus 0,50 proc. maržą.