

LHV Trader informacijos centras / Prekybos taisyklės

1. Kas yra LHV Trader?

LHV Trader yra prekybos sistema, skirta patyrusiems investuotojams. Vertybinių popierių kainos realiu laiku, pavedimų vykdymas akimirksniu ir žemi komisiniai mokesčiai - pagrindiniai platformos privalumai. LHV Trader platforma yra skirta aktyvesniems investuotojams. Minimali sąskaitos suma 5000 JAV dolerių.

Globali prekybos sistema. Nors didžiausias dėmesys skiriamas JAV akcijų rinkai, LHV Trader yra globali prekybos sistema. Jums suteikiama galimybė prekiauti daugelyje pasaulio rinkų - Švedijoje, Vokietijoje, Japonijoje, Kanadoje ir kitose šalyse.

Daugybė galimybių. LHV Trader suteikia galimybę prekiauti tiek priešprekybinės, tiek poprekybinės sesijos metu. Jūs visada galite pirkti ar parduoti finansinius instrumentus, jei jų kainos yra kotiruojamos biržoje. Klientams suteikiama galimybė naudotis pagrindiniais finansiniais instrumentais: pirkti akcijas, parduoti skolintas akcijas, prekiauti valiutų rinkoje, pirkti ateities sandorius bei pirkti ar išrašyti opcionus. Daugybė įvairių pavedimų tipų ir „smart routing“ galimybė.

Namų aplinka. Platforma galite naudotis lietuvių ir anglų kalba. Profesionalus ir visada pasiekiamas (internetu, el. paštu, telefonu) klientų aptarnavimo centras. Be to, jūs visada galite susisiekti su brokeriu tiesiogiai. Pinigų pavedimai atliekami greitai ir nebrangiai.

Itin maži komisiniai. Dėl modernių technologinių sprendimų LHV Trader komisiniai mokesčiai yra vieni mažiausių tarp visų Baltijos šalių tarpininkų.

Kainos realiuoju laiku. Mūsų klientai mato kotiruotes JAV biržose realiuoju laiku. Jei norite matyti kainas realiuoju laiku Europos ir kitų pasaulio šalių biržose, susisiekite su mumis.

Prekybos greitis. Sandoriai sudaromi greičiau nei per vieną sekundę.

Pritaikytos ataskaitos. LHV bankas teikia Lietuvai pritaikytas patogias ataskaitas fiziniams asmenims, deklaruojant pajamas, taip pat suvestines ataskaitas įmonėms.

2. Reikalavimai sistemai

	PC Minimum Requirements	PC Recommended	Mac Minimum Requirements	Mac Recommended
Operating System	Windows 2000	Windows XP Windows Vista	Mac OS X 10.2.8	Mac OS X 10.4.11 Mac OS X 10.5.5 Mac OS X 10.6.2 (Snow Leopard)
Browser	Internet Explorer 7.0 Firefox 3.5	Internet Explorer 8.0 and higher Firefox 3.6.10	Safari 1.2.5	Safari 2.0 Safari 3.2.1
JAVA	Java 5.0 (1.5.0_02)	Java 6.0 (1.6.0_10 and up)	Java 5.0	Java 6.0
Screen Resolution	1024 x 768	Dual Screen, 1280 x 1024	1024 x 768	1280 x 1024
Processor	733MHz Pentium 800MHz AMD Centrino (all) 1.0GHz Celeron	1.5GHz Pentium and higher Athlon XP 1500+ 1500 Centrino 1.7GHz Celeron	800MHz PowerPC G4	1.8GHz PowerPC G5 2.0GHz Intel Core 2Duo
Bus Speed	266MHz	800MHz	133MHz	667MHz
Memory	512MB	2GB	512MB	1GB
Internet Connection	42K Dial-up or higher	Broadband with Dial-up Backup	42K Dial-up or higher	Broadband with Dial-up Backup

LHV Trader reikalauja Java Runtime Environment 5.0 (versija 1.5.0_02 ar naujesnės). Atsisiųsti programą galite čia: <http://www.java.com/en/download/manual.jsp>. Nepamirškite ištrinti senosios JAVA versijos po to, kai instaliuosite naujesnę.

3. Pradžia

3.1 Prisijungimas prie platformos

Prisijungimo langelyje suveskite savo vartotojo vardą bei slaptažodį ir nuspauskite „Prisijungti“.

Siūlomi pasirinkimai, prisijungimo metu:

- Spalvų paletė leidžia pasirinkti įvairias programos darbo vietos spalvų temas. Jei jūs norite pakeisti spalvų temas po to, kai prisijungdami jau tai padarėte, eikite į Global Configuration, tuomet Display> Style.
- Nustatymų direktorija – standartinė Trader failų saugojimo vieta yra C:\Jts. Norėdami pakeisti „Nustatymų“ failų saugojimo vietą, nuspauskite „Browse“ mygtuką ir nurodykite naują katalogą.
- Išsaugoti nustatymus serveryje - ši funkcija leidžia jums serveryje išsaugoti šiuos nustatymus: rinkos duomenys, puslapiai ir pan. Jei pažymėsite šį pasirinkimą, programos išvaizda ir duomenys bus išsaugomi serveryje ir užsikraus per bet kurį kompiuterį. Jei nepažymėsite, nustatymai bus saugomi tik tame kompiuteryje, kurį dabar naudojate.
- Naudokite SSL protokolą – jūsų tapatybė bei prekybinė informacija yra apsaugota. SSL protokolo naudojimas užtikrina jūsų sudarytų sandorių privatumą ir vientisumą. Pespėjame, jog nedideli veiklos sutrikimai yra įmanomi. Tai priklauso nuo jūsų kompiuterio galimybių.

3.2 Kotiruočių įkėlimas

Įsikelkite vertybinių popierių kotiruotę, kad matytumėte visą svarbią informaciją: simbolis bei tipas, pirkimo ir pardavimo kainos, apyvarta bei kiti svarbūs parametrai. Norėdami pridėti kotiruotę, tiesiog įrašykite atitinkamą simbolį į Underlying (Bazinis turtas) stulpelį prekybos lange:

1. Paspauskite Underlying (Bazinis turtas) stulpelio laukelį bet kurioje eilutėje.
2. Įveskite norimą simbolį ir spauskite „ENTER“.
3. Pasirinkite norimą instrumentą. Norėdami surasti finansinius instrumentus, kurie turi galiojimo terminus, pasirinkite mėnesį ir metus. Pasirinkdami „Smart“ ar „Directed“ (rinktis biržą) funkcijas, galėsite arba naudotis Smart technologija, arba išsirinkti vertybinius popierius konkrečioje biržoje.
4. Kontrakto pasirinkimo langelyje pažymėkite kontraktą ir nuspauskite „OK“.

3.3 Pateikti pavedimą

Yra daug skirtingų būdų, kaip galima pateikti pavedimą. Čia bus paaiškinta, kaip sukurti ir perduoti pavedimą vykdymui pačiu paprasčiausiu būdu (t.y. „iš kotiruotės“).

Norėdami formuoti pavedimą, spauskite „Ask“ arba „Bid“ kainas kotiruotės eilutėje:

- Spausdami „Ask“ kainą, pradėsite formuoti pirkimo pavedimą
- Spausdami „Bid“ kainą, pradėsite formuoti pardavimo pavedimą

Formuojamame pavedime galite keisti kiekį, kainą, pavedimo tipą, galiojimą ar kryptį.

Pastaba: Norėdami iš anksto sukonfigūruoti standartinius pavedimo parametrus (kiekį, kainą ir pan.), eikite į Configure (Konfigūruoti) > Presets (Pavedimų nustatymai) ir pasirinkite instrumentą, o tuomet norimus parametrus.

Norėdami pateikti pavedimą, nuspauskite „T“ būsenos stulpelyje.

Norėdami atšaukti pavedimą, pasirinkite geltoną „C“ būsenos stulpelyje.

3.4 Sandorių peržiūra

„Trades“ (Sandoriai) langas pateikia kasdienės prekybos istoriją. Į šį sąrašą įtraukiami ir poprekybinės sesijos metu atlikti sandoriai. Norėdami pamatyti sandorių išsklotinę, nuspauskite „Trades“ piktogramą, kuri yra prekybos įrankių juostoje.

Jei norite pridėti ar panaikinti stulpelius „Trades“ (Sandorių) išsklotinėje:

- Dešiniu pelės klavišu nuspauskite bet kurio stulpelio pavadinimą ir pasirinkite „Layout“ (Išdėstymas).
- Pažymėkite stulpelius, kuriuos norite įtraukti; nuimkite žymą nuo stulpelių, kuriuos norite panaikinti.

Stulpelio pavadinimas	Aprašymas
Action	Parodo, buvo pirktas, ar parduotas.
Quantity	Sandorio kiekis.
Underlying	Bazinis simbolis.
Comb	Jei pažymėtas, tai sandorį atpažįsta kaip kombinaciją. Naudokite „+“, norėdami išplėsti kombinaciją.
Description	Sandorio aprašymas.
Price	Kaina.
Currency	Valiuta, kuria sudarytas sandoris.

Exchange	Birža, kurioje įvykdė sandorį.
Date	Įvykdymo data.
Time	Įvykdymo laikas.
Order ID	Sandorio ID.
Order Ref	Pavedimo numeris, kurį vartotojas nurodo pavedimo biliete. Basket pavedimams šis laukelis rodo krepšelio vardą, kuriam priklauso pavedimas.
Commissions	Komisiniai mokesčiai už sandorį.
VWAP Time	Sandorio įvykdymo laikas VWAP tipo pavedimams.
Comment	Parodo su sandoriu susijusius komentarus.
Account	Atpažįsta sąskaitos numerį.
Confirm	Valid only for Linkage customers.
Submitter	Atpažįsta sandorio teikėją.
Yield	The yield-to-worst. This is the lower of yield to maturity and yields to all calls. The yield is only shown if it is offered on the exchange.
Apačioje esantis tekstas parodo sandorio rūšiavimą pagal sritis esančias „Trades“ išklotinėje.	

3.5 Portfelio puslapis ir prekybos langas

Norėdami sukurti portfelio puslapį, dešiniu pelės klavišu paspauskite „+“ ženklą, esantį šalia jūsų prekybos lango pavadinimo. Galite sukurti tik vieną Portfelio puslapį.

Portfelio puslapyje bus matomos tik jūsų atviros pozicijos. Šios pozicijos matomos ir „Portfolio“ (Portfelis) skiltyje, kuri yra „Account“ (Sąskaita) lange. Kiekvieną kartą jums įsigijus tam tikrą finansinį instrumentą, Portfelio puslapis yra automatiškai atnaujinamas. Pašalinus poziciją, rinkos duomenų eilutė lieka portfelio puslapyje. Norėdami pašalinti uždarytų pozicijų kotiruotes iš portfelio puslapio, dešiniu pelės klavišu nuspauskite ant puslapio ir pasirinkite „Clear Zero Positions“ (Šalinti uždarytas pozicijas).

Stulpeliai, aprašyti apačioje, yra visada rodomi prekybos lange.

Stulpelio pavadinimas	Aprašymas
Action	Sandorio veiksmas. Pirkti arba parduoti.
Type	Pavedimo tipas.
Quantity	Pavedimo kiekis.
Lmt. Price	Limit (ribinė) kaina tokių pavedimų kaip Limit, Stop Limit ar Relative.
Aux. Price	Tai papildoma kaina, reikalinga Stop ar Stop Limit pavedimuose (juose ji yra Stop) arba sekimo žingsnis (offset amount) Relative ar Trailing Stop pavedimuose.
Basis Points	Used with futures EFPs. The basis point value is equal to the implied interest rate x 100.
Status	Sandorio būklė. Norėdami sužinoti detalesnę informaciją, skaitykite sistemos spalvų gidą.

3.6 Sąskaitos langas

Sąskaitos langas suteikia galimybę stebėti jūsų sąskaitos būklę. Prisijungus pirmą kartą, į sąskaitos langą bus įtrauktos standartinės sekcijos, kurias aptarsime apačioje. Sąskaitos lange jūs galite pamatyti sąskaitos likutį, galite sužinoti, kiek lėšų turite tolimesnei prekybai bei koks likęs rezervas iki priverstinio pozicijų likvidavimo.

Sąskaitos langas yra padalintas į šiuos blokus/sekcijas:

- Balances (Balansai) - parodo bendrą ir pavienių akcijų ar žaliavų balansą. Į balansus nėra įtraukti maržos reikalavimai.
- Margin Requirements (Margin'ų reikalavimai) - parodo pradinės ir palaikymo maržų reikalavimus, kurie priklauso nuo jūsų turimų pozicijų.
- „Available for Trading“ (Galima naudoti prekybai) - parodo lėšas, kurias galite naudoti naujiems sandoriams vykdyti, priklausomai nuo jūsų balanso informacijos ir maržų reikalavimų. Taip pat galite matyti likusį rezervą iki priverstinio pozicijų likvidavimo.
- Market Value- Real FX Position (Rinkos vertė – Realus FX Balansas) - parodo visų pozicijų vertę, kuri surūšiuojama pagal valiutą.
- FX Portfolio Virtual FX Position (FX Portfelis – virtuali FX pozicija) – atvaizduoja tik FX sandorius, o vertė, kuri yra rodoma „Position“ (Pozicija) skiltyje, atvaizduoja tik sandorius valiutų rinkoje. Turėkite omenyje, jog čia rodomos vertės gali nebūti tikros jūsų valiutinės pozicijos, kadangi nėra įtrauktos paprastos valiutos konversijos ne bazine valiuta.
- Portfolio (Portfelis) - surūšiuoja esamas pozicijas pagal bazinį instrumentą. Taip pat parodo dabartinę rinkos vertę kiekvienai pozicijai.

Balansų sekcija/blokas

Balansas parodo bendrą ir atskirą akcijų ar žaliavų balansą. Į balansą nėra įtraukti maržų reikalavimai. Norėdami peržiūrėti visas balanso vertes, išplėskite sekciją nuspausdami žalią pliuso (+) ženklą. Norėdami matyti tik jums aktualius parametrus, padėkite varnelę prie šių parametrų ir nuspauskite minuso (-) ženklą, kuris suskleis sekciją.

Parametras	Paaiškinimas
Net Liquidation Value.	Total cash value + stock value + securities options value + bond value + fund value.
Equity with Loan Value	Total cash value + stock value + bond value + fund value + European & Asian options value.
Previous Day Equity with Loan Value	Marginable Equity with Loan Value as of 16:00 ET the previous day.
Reg T Equity with Loan Value	Total cash value + stock value + bond value + fund value + non-U.S. & Canadian securities options value + accrued interest + accrued dividend.
Special Memorandum Account If this value falls below zero at the end of the trading day, positions will be liquidated.	A special account associated with a Reg T Margin account that is maintained for the purpose of applying Federal Regulation T initial margin requirements at the end of the trading day. Max ((EWL - US initial margin requirements)*, (Prior Day SMA +/- change in day's cash +/- US initial margin requirements** for trades made during the day.)) *calculated end of day under US Stock rules, regardless of country of trading. **at the time of the trade
Securities Gross Position Value (GPV)	Long Stock Value + Short Stock Value + Long Option Value + Short Option Value + Fund Value
Cash	Settled cash + sales at the time of trade + futures P&L
Settled Cash	Cash recognized at the time of settlement - purchases at the time of trade - commissions - taxes - fees. Stock Settlement: Trade date + 3 days Options Settlement: Trade date + 1 day
Accrued Interest	Interest that has accumulated but has not been paid or charged.
Dividend Payables	Dividends in Lieu that must be paid by the holder of a short position

Maržų reikalavimų sekcija/blokas

Prieš priimdami sprendimą pateikti pavidimą, galite pasitikrinti keliamus maržos reikalavimus ir poveikį.

Marža yra skaičiuojama, rinkai atsidarant, užsidarant ir nakčiai (overnight). Maržos reikalavimų sekcija parodo dabartinę maržą, prognozuojamą maržą ateinančiam periodui (Look Ahead) ir maržą nakčiai (galioja tik fjūčeriams).

- Esama marža atspindi šiuo metu reikalaujamą maržą. Jei šį langą stebėsite 01:00 val. (JAV laiku), jūsų dabartinės maržos ir maržos nakčiai vertės fjūčeriams bus identiškos. Jūsų dabartinės maržos vertė fjūčeriams bus mažesnė arba lygi reikalaujamai maržai nakčiai, jei šį langą stebėsite prekybos sesijos metu.
- „Look Ahead“ (Kito laikotarpio) - parodo, kokia bus jūsų reikalaujama marža kitą kartą ją perskaičius, priklausomai nuo to, ką jūs turite savo portfelyje dabar. Jeigu šį langą stebite 14:00 val. (JAV laiku), tai kitas maržos perskaičiavimas įvyks biržai užsidarius. Jei langą stebite 01:00 val. (JAV laiku), tai kitas perskaičiavimas įvyks, biržai atsidarant.
- Marža nakčiai - naudojama pasibaigus reguliarioms prekybos sesijos valandoms

Apie gresiančius maržos trūkumus jums primins automatiškai iššokantys langai bei spalvas pakeitęs sąskaitos informacijos langas. Jei tam tikro parametro reikšmė atsidurs kritinėje situacijoje, tuomet tokios eilutės bus paryškintos. Spalvų reikšmės:

Geltona - jums liko 5% atsarga iki bus pasiekta maržos riba.

Oranžinė - pasiekta maržos riba. Jūs turite trumpą laiko tarpą priimti sprendimus, kurie leistų atstatyti maržą iki reikiamo lygio, kitu atveju – jūsų pozicijos būtų likviduojamos. Jūs negalėsite sudaryti sandorių, kurie dar labiau mažintų maržą iki problema bus pašalinta.

Raudona - jūsų pozicijos bus pradėtos likviduoti iki sąskaita sugrįš į reikiamą maržos lygį.

Lentelėje pateikiama maržos reikalavimo sekcijoje esančių parametrų aprašymai.

Parametras	Paaiškinimas
Reg T Margin	Initial margin requirements calculated under US Regulation T rules.
Current Initial Margin	Initial margin requirement in the base currency of the account. The initial margin requirement is what is required to open a new position.
Current Maintenance Margin	Maintenance margin requirement in the base currency of the account. This is the value required to maintain your current positions.
Look Ahead Initial Margin	Initial margin requirement as of next period's margin change in the base currency of the account.
Look Ahead Maintenance Margin	Maintenance margin requirement as of next period's margin change in the base currency of the account.
Overnight Initial Margin	Overnight initial margin requirement in the base currency of the account.
Overnight Maintenance Margin	Overnight maintenance margin requirement in the base currency of the account.

Sekcija Available for trading (Galima naudoti prekybai)

Ši sekcija parodo, kokias lėšas galite skirti tolimesnei prekybai. Available funds (Galimos investavimui lėšos) parametras leidžia sužinoti, ar turite lėšų sandoriams. Excess Liquidity (Perteklinis likvidumas) parodo, kiek turite rezervo, kad išlaikytumėte jau atidarytas pozicijas. Buying Power (Perkamoji galia) parodo, už kokią sumą dar galite pirkti (įskaitant savo lėšas ir LHV paskolą).

Norėdami peržiūrėti visus Available for Trading parametrus, išplėskite sekciją, nuspausdami žalią pluso (+) ženklą. Norėdami matyti tik jums aktualius parametrus, padėkite varnelę prie šių parametru ir nuspauskite minuso (-) ženklą, taip suskleisite sekciją.

Lentelėje pateikiami Available for Trading sekcijoje esančių laukų aprašymai.

Parametras	Paaiškinimas
Current Available Funds	This value tells what you have available for trading. Equity with Loan Value - Initial margin.
Current Excess Liquidity	This value shows your margin cushion, before liquidation. Equity with Loan Value - Maintenance margin
Look Ahead Available Funds	This value reflects your available funds at the next margin change. The next change is displayed in the Look Ahead Next Change field. Equity with loan value - look ahead initial margin.
Look Ahead Excess Liquidity	Equity with loan value – look ahead maintenance margin.
Overnight Available Funds	Same as during regular trading hours.
Overnight Excess Liquidity	Same as during regular trading hours.
Buying Power	Available Funds*4.
Leverage	Gross Position Value/Net Liquidation.
Look Ahead Next Change	Shows you when the next margin period will begin.
Total Cash Value	Settled cash + money received during trade.
Day Trades Left	Number of day trades still available for 4-day pattern day trader period.

Market value – real FX position (Rinkos vertė – Realus FX Balansas) sekcija

Rinkos vertės sekcija parodo visų pozicijų vertę, kuri yra surūšiuota pagal valiutą. Sąskaitos, turinčios galimybę pavedimus daryti tarp brokerių, taip pat turės „Pavedimo“ kortelę, kuri leis stebėti DVP ir kt. pavedimus.

Lentelėje pateikiami Market Value (Rinkos vertė) sekcijoje esančių parametru aprašymai.

Parametras	Paaiškinimas
Currency	Open positions are grouped by currency.
Cash	Cash recognized at the time of trade + futures P&L. This value reflects real-time current FX positions, including: <ul style="list-style-type: none">• Trades executed directly through the FX market• Trades executed as a result of automatic LHV conversions, which occur when you trade a product in a non-base currency,• Trades deliberately executed to close non-base currency positions.
Accrued Interest	Reflects the current month's accrued debit and credit interest to date, updated daily.
Stock	Real-time mark-to-market value of stock.margin.

Options	Real-time mark-to-market value of securities options.
Futures	Real-time change in futures value since last settlement.
FOP's	Real-time mark-to-market value of futures options.
Funds	Current funds balance.
Exchange Rate	The currency exchange rate to the base currency.
Net Liquidation Value	Total cash value + stock value + options value + bond value.
Unrealized P&L	The difference between the current market value of your open positions and the average cost, or Value - Average Cost.
Realized P&L	Shows your profit on closed positions, which is the difference between your entry execution cost and exit execution cost, or (execution price + commissions to open the position) - (execution price + commissions to close the position).

Portfelis

Portfelio sekcijoje parodoma dabartinė kiekvienos pozicijos vertė. Taip pat šiame skyriuje jūs galite pasirinkti, kurią poziciją norėsite uždaryti paskutinę, jei iškilus priverstinio pozicijų uždarymo grėsmė. Sąskaitos, turinčios galimybę pavedimus daryti tarp brokerių, taip pat turės „Pavedimo“ kortelę, kuri leis stebėti DVP ir kt. pavedimus.

Lentelėje pateikiami Portfelio sekcijoje esančių parametrų aprašymai.

Parametras	Paaiškinimas
Show Zero Position Rows – parodo visus sudarytus sandorius, net jei pozicijos buvo uždarytos.	
Kontrakto aprašymas	Symbolis ir jo aprašymas.
Pozicija	Akcijų ar kitų kontraktų ilgų/trumpų pozicijų kiekis
Rinkos vertė	(Pozicija) x (rinkos kaina).
Rinkos kaina	Vidutinės akcijų bei vertybinių popierių pasirinkimo sandorių pozicijų atidarymo išlaidos, įskaitant komisinius mokesčius. Pastaba: norėdami pamatyti visas ne bazine valiuta turimas pozicijas, konvertuotas į bazinę sąskaitos valiutą, nuspauskite dešinę pelės klavišą ir pasirinkite funkciją „Vertes rodyti bazine valiuta“. Konvertuotos vertės bus rodomos kitu šriftu.
Nerealizuotas pelnas/nuostolis	(Pozicijų rinkos vertė)-(vidutinės išlaidos).
Realizuotas pelnas/nuostolis	(Pozicijų rinkos vertė periodo pabaigoje*)-(šių pozicijų vidutinės išlaidos). *Valandos, kuriomis yra nustatomas sandorių realizuotas pelnas/nuostolis: -Vertybiniais popieriais 20:30 ET laiku. - Ateities sandoriams 17:30 ET ir 7:10 ET.
Likviduoti paskutinį	Jei pasirinkta „Taip“, tai ši pozicija bus uždaryta paskutinė, iškilus priverstinio pozicijų uždarymo grėsmei.

4. Pavedimų valdymas

4.1 Pavedimų tipai

Norėdami sukurti pavedimą:

1. Nuspauskite Pardavimo (Ask) kainą, norėdami teikti PIRKIMO pavedimą, arba Pirkimo (Bid) kainą, norėdami teikti PARDAVIMO pavedimą.
2. Tipo skiltyje nustatykite pavedimo tipą.
3. Jei reikia, įveskite ribinę (limit) kainą.
4. Nuspauskite Pateikti („T“ – transmit) būklės skiltyje.

Market order, MKT (pavedimas Rinkos kaina) – tai pavedimas pirkti ar parduoti turtą prašoma ar siūloma kaina, tuo metu esančia rinkoje. Teikdami pavedimą rinkos kaina, jūs neturite garantijų, kad pavedimas bus įvykdytas konkrečia kaina.

Limit order, LMT (Pavedimas ribine kaina) – tai pavedimas pirkti ar parduoti turtą nurodyta arba geresne kaina. Naudojant pavedimą ribine kaina, užtikrinama, kad pavedimas bus įvykdytas nurodyta arba geresne kaina, nors tai taip pat reiškia, jog pavedimas gali ir nebūti įvykdytas, jei kaina rinkoje nepasieks nurodytos ribinės kainos.

Stop Order, STP – pavedimas tampa turto pirkimo ar pardavimo rinkos kaina pavedimu, kai tik nurodyta stop kaina pasiekama. Stop pavedimas negarantuoja įvykdymo konkrečia kaina, kadangi pavedimas, pasiekus nurodytą stop kainą, pateikiamas rinkos kaina.

Stop Limit Order, STP LMT – tai pavedimas panašus į STP tipo pavedimą, kadangi tampa aktyvus, kuomet pasiekama stop kaina. Tačiau STP pavedimas tuomet pateikiamas rinkos kaina, o STP LMT – limit (ribine) kaina. Naudokite Lmt Price ir Aux. Price laukus prekybos ekrane, norėdami įvesti pavedimus, kuriems reikia kelių kainų.

Trailing Stop Order (TRAIL) – Trailing stop pardavimo pavedimas iš pradžių nustato pradinę stop kainą, kuri yra fiksuotu dydžiu žemesnė nei rinkos kaina. Jei rinkos kaina kyla, stop kaina atitinkamu fiksuotu dydžiu pakyla taip pat. Tačiau jei akcijos kaina krenta, stop kaina išlieka vietoje ir kuomet kaina rinkoje pasiekia būtent šią stop kainą, pavedimas pateikiamas rinkos kaina. Atitinkamai priešingi veiksmai taikomi Trailing stop pirkimo pavedimams. Tokios strategijos gali leisti investuotojui apriboti savo maksimalų potencialų nuostolį, tačiau nenustato ribų potencialiam pelnui.

Trailing stop limit Trailing stop limit pavedimas jums leidžia sukurti trailing stop pavedimą, kuris veikia su nuolat perskaičiuojamu limit tipo (ribine kaina) pavedimu. Kuomet pasiekama stop kaina, vykdymui pateikiamas limit tipo (ribine kaina) pavedimas su paskutine perskaičiuota limit kaina (skirtingai nei pateikiamas market tipo pavedimas, jei naudojamas įprastas trailing stop pavedimas). Trailing stop limit pavedimas yra sudarytas iš keturių komponentų: stop kaina, rinkos sekimo dydis, limit kaina ir limit žingsnis.

Limit if touched Limit if touched pavedimas reiškia, jog bus pateikiamas limit (ribine kaina) tipo pavedimas pirkti/parduoti kontraktą tuomet, kai rinkos kaina nukrenta/pakyla iki tam tikro lygmens. Aux. Price yra riba, kurią pasiekus rinkos kainai yra pateikiamas limit tipo pavedimas.

Market if touched Market if touched pavedimas reiškia, jog bus pateikiamas market (rinkos kaina) tipo pavedimas pirkti/parduoti kontraktą tuomet, kai rinkos kaina nukrenta/pakyla iki tam tikro lygmens. Aux. Price yra riba, kurią pasiekus rinkos kainai yra pateikiamas market tipo pavedimas.

Trailing market if touched pavedimas yra panašus į trailing stop pavedimą, išskyrus tai, jog pardavimo pavedimo atveju yra nustatoma stop kaina, fiksuotu dydžiu aukštesnė (bet ne žemesnė) nei rinkos kaina. Jei rinkoje kaina krenta, stop suaktyvinimo kaina krenta pagal nustatytą rinkos sekimo dydį. Tačiau jei rinkoje kaina kyla, stop kaina lieka vietoje. Kai stop kaina pasiekama, pavedimas pateikiamas market (rinkos kaina) tipu. Atitinkamai priešingai veiksmai taikomi market if touched pirkimo pavedimams.

Trailing limit if touched pavedimas yra panašus į trailing stop limit pavedimą, išskyrus tai, jog pardavimo pavedimo atveju yra nustatoma stop kaina, fiksuotu dydžiu aukštesnė (bet ne žemesnė) nei rinkos kaina. Jei rinkoje kaina krenta, stop suaktyvinimo kaina krenta pagal nustatytą rinkos sekimo dydį. Tačiau jei rinkoje kaina kyla, stop kaina lieka vietoje. Kai stop kaina pasiekama, pavedimas pateikiamas limit (ribine kaina) tipu. Atitinkamai priešingai veiksmai taikomi limit if touched pirkimo pavedimams.

LOC (limit-on-close) – pavedimas turi būti pateiktas ne vėliau kaip 15 minučių iki biržos uždarymo. Pavedimas bus įvykdytas uždarymo kaina, jei ji sieks arba bus geresnė nei pavedime nurodyta ribinė kaina, laikantis atitinkamos biržos taisyklių. Kitu atveju pavedimas bus atšaukiamas.

MOC (market-on-close) – pavedimas bus vykdomas kaip pavedimas rinkos kaina (MKT), kaip įmanoma artimesne uždarymo kainai.

Market-to-Limit Order (MTL) - pavedimas yra pateikiamas biržai kaip pavedimas rinkos kaina. Jei pavedimas neįvykdomas iškart rinkos kaina visas, tuomet pavedimo likutis yra teikiamas iš naujo kaip pavedimas ribine (limit) kaina. Likučio ribinė kaina bus lygi kainai, kuria buvo įvykdyta dalis pavedimo rinkos kaina.

4.1.1 Pavedimo suaktyvinimo (trigger) metodas

Naudodami pavedimo bilietą jūs galite modifikuoti Stop, Stop Limit, Trailing Stop ir Trailing Stop Limit pavedimų suaktyvinimo metodą. Jūs taip pat galite pakeisti standartinį sistemos numatytą pavedimo suaktyvinimo metodą kiekvienai prekybos strategijai. Tai padaryti galite pavedimo „Įvairūs“ skiltyje.

Norėdami pakeisti numatytą pavedimo suaktyvinimo metodą:

1. Eikite į konfigūracijos langą.
2. Kairėje pusėje pasirinkite „Pavedimų nustatymai“.
3. Iš pavedimo Suaktyvinimo (Trigger) metodo sąrašo pasirinkite, kokį norite naudoti šabloninį pavedimo suaktyvinimo metodą, kuris bus naudojamas visiems šio instrumento pavedimams.

4.2 Pavedimų galiojimo laikas

Pavedimo galiojimo laikas yra laiko tarpas nuo pateikimo iki pavedimas yra atšaukiamas. Per LHV Trader galite rinktis įvairius pavedimų galiojimo laikus. Pateiksime keletą pavyzdžių:

DAY – Day tai dienos pavedimai, kurie atšaukiami, jei nėra įvykdomi iki prekybos sesijos uždarymo. Jei nepasirenkama kitaip, visi pavedimai yra dienos pavedimai.

GTC - Good-Till-Canceled pavedimai išlieka sistemoje bei biržoje, kol pavedimas neįvykdomas arba kol jo neatšaukia pats klientas. GTC pavedimai bus automatiškai atšaukti, jei:

Įvyksta esminis įvykis to VP atžvilgiu, susijęs VP keitimu ar vienetų suteikimu.

Neprisijungiate prie savo sąskaitos 90 dienų.

Pavedimai, kurie pateikiami LHV ir galioja daugiau nei vieną dieną, nebus sumažinami dividendų dydžiu. Naudokite Good-Til-Date/Time(GTD) ar Good-after-Time/Date (GAT) arba jų kombinaciją, jei norite pritaikyti pavedimo kainą dienai, kuomet akcija netenka teisės į dividendus (ex-dividend date).

OPG – naudokite OPG norėdami, teikdami market-on-open (MOO) ar limit-on-open (LOO) tipo pavedimus.

IOC – Iškart neįvykdyta pavedimo Immediate-or-Cancel dalis yra atšaukiama.

GTD- Good-Til-Date pavedimas liks sistemoje ir biržoje, iki jis bus įvykdytas arba iki iš anksto nustatytos dienos biržos uždarymo. Kai pasirenkate šį pavedimo galiojimo laiką, pavedimo valdymo eilutėje atsiranda ir galiojimo datos bei laiko laukai (Exp. Date ir Exp. Time). Norėdami nustatyti datą, iki kada pavedimas bus sistemoje, naudokite formatą YYYYMMDD (t.y. metai, mėnuo, diena). Norėdami nustatyti laiką, naudokite

formatą HH:MM(:SS) (t.y. valandos, minutės, sekundės). Pageidaujame, galite nustatyti ir laiko juostą, naudodami trijų ženklų akronimą. Nenurodžius laiko juostos, naudojama bus jūsų kompiuteryje nustatyta laiko juosta.

FOK – jei viso Fill-or-Kill pavidimo iššyk įvykdyti neįmanoma, visas pavidimas yra atšaukiamas.

DTC – Day Till Cancelled pavidimas yra panašus į dienos pavidimą. Tačiau Day Till Cancelled pavidimas prekybos sesijos pabaigoje bus deaktivuojamas, o ne atšaukiamas, kaip dienos pavidimas. Tai reiškia, jog pavidimas yra atšaukiamas biržoje, tačiau lieka jūsų prekybos ekrane ir gali būti pateiktas pakartotiniam pateikimui, kuomet vėl nuspausite „Pateikti“ mygtuką.

Fill/trigger outside RTH (Vykdyti/suaktyvinti pavidimą ne reguliariomis prekybos valandomis) – šis tipas suteikia pavidimų vykdymo lankstumo. Pavidimai gali būti įvykdomi tiek reguliarios prekybos sesijos metu, tiek ir ne reguliariomis prekybos valandomis.

MOO (market-on-open) yra pavidimas, kuris yra įvykdomas, biržai atsidarant aukciono kaina.

LOO (limit-on-open) yra pavidimas, kuris yra įvykdomas, biržai atsidarant, jei atidarymo kaina yra tokia pat ar geresnė nei nustatyta kainos riba.

4.2 Pavidimo būklę nurodančių spalvų reikšmės.

Pavidimo būklę nurodo valdymo eilutėje esančios būsenos spalva.

Šviesiai pilka parodo, jog pavidimas yra kuriamas ir dar nėra perduotas vykdymui.

Šviesiai mėlyna parodo, jog jūs pateikėte pavidimą vykdymui, bet dar negavote patvirtinimo, jog pavidimas priimtas.

Violetinė spalva parodo, jog pavidimas yra priimtas sistemos ar biržos, tačiau dėl sistemoje ar biržoje esančių techninių kliūčių jis neveikia. Pavidimo būklės spalva pasikeis, kai pavidimas taps aktyvus.

Tamsiai mėlyna parodo, jog birža ar sistema pavidimą priėmė, tačiau laukiama, kol pavidimo kriterijai bus patenkinti. Kai kriterijai patenkinami ir pavidimas suaktyvinamas, atitinkamai pasikeičia ir pavidimo būsenos spalva.

Žalia parodo, jog jūsų pavidimas biržoje buvo priimtas ir laukia įvykdymo. Jei stebite „shortable“ stulpelį, kuris parodo, ar akcijas galima short'inti, tuomet žalia spalva parodo, jog yra bent 1000 akcijų, kurias galima short'inti.

Tamsiai žalia spalva yra naudojama, jei stebite „shortable“ stulpelį, kuris parodo, ar akcijas galima short'inti. Tokia spalva reiškia, kad šiuo metu šių akcijų short'inti negalima, tačiau sistema gali pabandyti surasti laisvų akcijų.

Šviesiai žalia naudojama Blotter, parodant, jog sistema priėmė bilietą.

Rožinė parodo, jog jūs išsiuntėte reikalavimą atšaukti pavidimą, tačiau dar negavote patvirtinimo, jog jis buvo atšauktas. Todėl jūsų pavidimas gali būti įvykdytas, kol atšaukimo reikalavimas nėra patvirtinamas.

Oranžinė parodo, jog reikalavimas atšaukti pavidimą yra priimtas, bet jis nėra „patvirtintas“ (recognized) dėl sistemoje ar biržoje esančių techninių kliūčių. Todėl jūsų pavidimas gali būti įvykdytas, kol atšaukimo reikalavimas nėra patvirtinamas.

Raudona parodo, jog jūsų pavidimas yra atšauktas. Tai gali nutikti netikėtai, jei birža atmeta jūsų pavidimą. Pavidimo valdymo eilutė pranyks praėjusius 30 sekundžių po to, kai jūsų pavidimas atšaukiamas. Norėdami gauti išsamesnės informacijos apie pavidimų patvirtinimą ir atšaukimą, žiūrėkite sutartį. Jei stebite

„shortable“ stulpelį, kuris parodo, ar akcijas galima short'inti, tuomet raudona spalva parodo, jog nėra laisvų akcijų, kurias galima būtų short'inti.

Kaštoninė parodo, jog prisegtas simuliacinis pavedimo tipas buvo priimtas sistemos ir laukiama, kol bus patenkinti visi kriterijai (iki tol pavedimas išlaikys kaštoninę spalvą). Kai pavedimas yra persiunčiamas į biržą, būklės spalva pasikeičia.

5. Maržos reikalavimai

5.1 Įvadas

Maržos apibrėžimas susideda iš trijų svarbių sąvokų: maržos paskola (Margin Loan), maržos depozitas (Margin Deposit) ir maržos reikalavimas (Margin Requirement). Maržos paskola yra pinigų suma, kurią investuotojas skolinasi iš brokerio, norėdamas nusipirkti vertybinių popierių. Maržos depozitas yra nuosavo kapitalo dalis, kurią investuotojas turi įnešti, norėdamas pirkti vertybinius popierius. Maržos reikalavimai yra minimali pinigų suma, kurią klientas turi įnešti. Dažniausiai šis dydis yra išreikštas procentais, kuris yra skaičiuojamas nuo rinkos vertės. Maržos depozitas gali būti didesnis už maržos reikalavimą arba jam lygus. Tai galime išreikšti formule:

Maržos paskola + Maržos depozitas = Vertybinių popierių rinkos vertė

Maržos depozitas \geq Maržos reikalavimas

Lėšų skolinimasis vertybinių popierių pirkimui vadinamas „prekyba su finansiniu svertu“ arba „maržine prekyba“. Prieš pasiskolinant pinigų iš brokerio, investuotojas privalo atidaryti tokiai prekybai pritaikytą sąskaitą, pasirašyti atitinkamą sutartį ir laikytis brokerio keliamų maržos reikalavimų. Sąskaitoje esantys vertybiniai popieriai ir grynieji pinigai yra paimami kaip užstatas. Jei akcijų vertė nukrenta per daug, investuotojas privalo į sąskaitą įnešti daugiau pinigų (ar pateikti kito užstato) arba parduoti dalį vertybinių popierių.

Federalinių rezervų Taryba (angl. Federal Reserve Board) bei savireguliuojančios organizacijos (self-regulatory organizations) tokios kaip Niujorko vertybinių popierių birža (NYSE) ar FINRA yra nustačiusios maržinės prekybos taisykles. JAV pagal Federalinių rezervų Tarybos nutarimą (toliau Regulation T, Reg T margin) investuotojas gali pasiskolinti iki 50% vertybinių popierių, perkamų su finansiniu svertu, vertės. Procentinė dalis nuo vertybinių popierių pirkimo sumos, kurią investuotojas privalo sumokėti, yra vadinama pradine marža (angl. initial margin). Norėdamas įsigyti vertybinių popierių, skolinantis lėšas iš brokerio, investuotojas privalo įnešti pinigų arba tinkamų vertybinių popierių į sąskaitą.

Investuotojui pradėjus prekybą skolintais pinigais, NYSE ir FINRA reikalauja, jog investuotojo sąskaitoje būtų minimali nuosavo kapitalo dalis. Reikalaujama, jog suma, esanti investuotojo maržinėje sąskaitoje, turėtų būti ne mažesnė nei 25% nuo vertybinių popierių rinkos vertės. Tai vadinamoji palaikymo marža (angl. Maintenance margin). Investuotojams, kurie yra laikomi „dienos investuotojais“ (angl. day traders), reikia atminti, jog reikia turėti bent 25 000 USD vertės nuosavo turto sąskaitoje.

Balansui maržos sąskaitoje nukritus žemiau palaikymo maržos lygio, investuotojui yra pateikiamas reikalavimas įkeisti daugiau turto. Jei tai nepadaroma, pozicija likviduojama.

Finansų tarpininkai kartais nustato savo minimalius maržos reikalavimus. Skirtingiems klientams gali būti taikomos griežtesnės ar švelnesnės prekybos sąlygos ir reikalavimai, tačiau visada turi būti patenkinami įstatymų numatyti maržų reikalavimai.

Nevisi vertybiniai popieriai gali būti perkami su finansiniu svertu. Prekiaujant skolintais pinigais galima uždribti daugiau, tačiau taip pat rizikuojama prarasti daugiau. Neramiose rinkose maržine prekyba užsiimantiems investuotojams gali reikėti papildyti savo sąskaitą, jei vertybinių popierių kainos per daug nukrenta (arba per daug pakyla šortinimo atveju). Tokiais atvejais brokeriui yra suteikta teisė likviduoti pozicijas neperspėjus investuotojo. Todėl pozicijų priežiūra realiuoju laiku yra labai svarbus faktorius.

Lentelėje yra pateikiami pradinės, palaikymo ir maržos nakčiai (Overnight) Reg T reikalavimai.

Maržos reikalavimai akcijoms		
Pradinė marža	Palaikymo marža	Reg T dienos pabaigoje marža
Ilgos pozicijos		
25% ^{[1]*} akcijų vertė	Tokia pat kaip pradinė	50% ^{[2]*} akcijų vertė
Trumpos pozicijos		
30% ^{[3]*} akcijų vertė	Jei akcijos kaina \geq USD 5, tada Maximum(Minimum (30% * Sverto dydis, 100%) * kaina, USD 5) Jei akcijos kaina \leq 5 USD, tada Maximum(100 * akcijų vertė, USD 2.50 * akcijų skaičius)	Tokia pat kaip Reg T dienos pabaigoje ilgoms pozicijoms
Netinkamoms įkeitimui ilgoms ir trumpoms pozicijoms		
100% * akcijų vertės	Tokia pat kaip pradinė	Tokia pat kaip pradinė

Visose maržinėse sąskaitose turi būti bent 2000 USD.

Maržos reikalavimai išreikšti JAV doleriais gali būti padengiami ir kita valiuta.

LHV taiko papildomus algoritmus, kurie didina nominalius maržos reikalavimus pozicijoms, siekiančioms daugiau nei 1% bendrovės akcijų. Jei pozicija didesnė ar lygi 5% kompanijos akcijų, tuomet reikia turėti visą sumą (taikomas pilnos maržos reikalavimas). Investuotojai turėtų būti pasiruošę aukštesniems maržos reikalavimams, jei pozicija viršija 1% kompanijos akcijų.

[1] Svertiniams ETF, Minimum(25% * Sverto dydis, 100%)

[2] Svertiniams ETF, Minimum(50% * Sverto dydis, 100%)

[3] Svertiniams ETF, Minimum(30% * Sverto dydis, 100%)

5.2 Maržos skaičiavimas

Reg T maržinėms sąskaitoms taikomi šie maržų reikalavimai:

1. Sudarant sandorį
2. Realio laiku dienos prekybos metu
3. Prekybos dienos pabaigoje
4. Nakčiai

1. Sandorio sudarymo metu

Pradinis minimalus maržos reikalavimas

Norint atidaryti naują poziciją, pradžioje apskritai turite turėti bent 2000 USD arba tokia vertė JAV doleriais turi būti jūsų parametras: akcijoms - turtas tinkamas įkeitimui (equity with loan value), o žaliavoms - grynoji likvidacinė vertė (net liquidation value). Jūs negalėsite atidaryti naujų pozicijų, jei neįvykdysite šių reikalavimų Reg T margin sąskaitoje.

Maržos apskaičiavimas pavedimo pateikimo metu

Prieš pateikiant pavedimą, vykdomas lėšų patikrinimas. Jei „galimos investavimui lėšos“ (available funds) po pavedimo yra didesnės ar lygios nuliui, pavedimas yra priimamas, jei ne - atšaukiamas.

Pozicijos sverto patikrinimas sandorio sudarymo metu

Sandorio sudarymo metu taip pat patikrinama sverto kapitalizacija, prieš atidarant naujas pozicijas. Toks sverto kapitalizacijos patikrinimas padeda išvengti situacijų, kuriose turėti labai dideles pozicijas rinkos rizikos nėra arba ji labai maža, tačiau gali kilti didelė atsiskaitymo rizika. Sistema atlieka skaičiavimus, norėdama užtikrinti, jog Bendra pozicijų vertė (Gross Position Value) nėra 30 kartų didesnė už Grynąją likvidacinę vertę (atėmus fjūčerų opcijų vertę). Jei gaunamas rezultatas yra teisingas, jūs neviršijate sverto kapitalizacijos naujoms pozicijoms. Priešingu atveju pavedimas nebūtų priimtas.

2. Realio laiku dienos prekybos metu

Palaikymo maržos apskaičiavimas realiu laiku

LHV palaikymo maržos apskaičiavimas realiu laiku pateikiamas apačioje. Palaikymo marža, kuri naudojama šiuose skaičiavimuose, yra LHV palaikymo maržos reikalavimas, pateikiamas maržų puslapiuose prie atitinkamo produkto aprašymo. Skaičiavimuose žemiau „Perteklinis likvidumas“ (Excess Liquidity) reiškia perteklinį palaikymo maržos turtą.

Bendros pozicijų vertės sverto patikrinimas realiu laiku

Realio laiku atliekamas bendro sverto patikrinimas užtikrina, jog Bendra pozicijų vertė nėra 50 kartų didesnė už Grynąją likvidacinę vertę (atėmus fjūčerų opcijų vertę). Sverto kapitalizacija leidžia išvengti situacijų, kuriose turėti labai dideles pozicijas rinkos rizikos nėra arba ji labai maža, tačiau gali kilti didelė atsiskaitymo rizika. Apskaičiavimą galima išreikšti formule:

Vertybinių popierių Bendra pozicijų vertė $\leq 50 * (\text{Grynoji likvidacinė vertė} - \text{fjūčerų opcijų vertė})$

Pozicijos bus likviduotos, siekiant sumažinti bendrą pozicijų svertą, jei gautas rezultatas nėra teisingas.

Grynųjų pinigų sverto patikrinimas realiu laiku

Papildomas grynųjų pinigų sverto patikrinimas yra atliekamas, siekiant užtikrinti, jog FX atsiskaitymo vertė nėra 250 kartų didesnė nei Grynoji likvidacinė vertė:

Visų FX sandorių bendra atsiskaitymo vertė $\leq 250 * (\text{Grynoji likvidacinė vertė})$

Pozicijos gali būti likviduotos, jei gautas rezultatas nėra teisingas.

3. SMA ir skaičiavimai dienos pabaigoje.

SMA realiu laiku

Realio laiku yra tikrinamas specialios sąskaitos, vadinamos Special Memorandum Account (SMA), kuri yra susieta su jūsų Reg T Margin sąskaita, balansas. SMA sąskaitos balansas yra tikrinamas nuolat prekybos dieną, o prekybos pabaigoje patikrinami Regulation T pradinės maržos reikalavimai. Jūs negalėsite išsivesti pinigų iš sąskaitos, jei dėl šio veiksmo jūsų SMA balansas taptų neigiamas – tai tikrinama realiu laiku.

SMA dienos pabaigoje

Kaip jau minėta, SMA balansas skaičiuojamas prekybos sesijos metu, tačiau Regulation T pradinės maržos reikalavimus (paprastai 50% akcijoms arba 100% vertybiniams popieriams, kurie netinkami kaip užstatas)

patikriname prekybos sesijai baigiantis. Jei jūsų pozicijos keitėsi dienos bėgyje, bus patikrintas jūsų SMA balansas, baigiantis prekybos sesijai (15:50-16:00 ET). Taip norima įsitikinti, jog jis yra didesnis už arba lygus nuliui.

Naudojami šie skaičiavimai, tikrinant jūsų SMA balansą realiu laiku, ir pritaikomi Regulation T pradinės maržos reikalavimai vertybiniais popieriams, kuriuos galima įsigyti, pinigus skolinantis iš brokerio. Atkreipkite dėmesį į tai, jog tai yra tie patys SMA skaičiavimai, kurie naudojami visos prekybos dienos metu. Pirmoje formulėje „šandieninių sandorių pradinis maržos reikalavimas“ pardavimo pavedimams yra pridodamas, o pirkimo atimamas ir skaičiuojamas, remiantis JAV Regulation T pradinės maržos reikalavimais.

SMA=((vakar dienos SMA +/- dienos grynujų pinigų pokytis +/- šiandieninių sandorių pradinis maržos reikalavimas)

arba

(Turtas, tinkamas įkeitimui – Reg T Margin)) naudojama ta reikšmė, kuri yra didesnė

Jei prekybos sesijos pabaigoje SMA balansas yra neigiamas, jūsų pozicijos gali būti likviduotos.

SMA taisyklės

SMA balansas yra apskaičiuojamas, taikant šias taisykles:

- Pinigų įnešimas kredituoja SMA.
- Pinigų išvedimas debetuoja SMA.
- Dividendai kredituoja SMA.
- Universalūs pervedimai yra traktuojami taip pat, kaip pinigų įnešimo/išvedimo operacijos.
- Sandoriai yra sudengiami (angl. netted) pagal kiekvieną kontraktą atskirai.
 - Realizuotas pelnas/nuostolis yra įtraukiamas į SMA balansą.
 - Komisiniai ir kiti mokesčiai išskaičiuojami iš SMA sąskaitos.
 - Visi sandoriai prekybos dienos pabaigoje portfelyje yra įvertinami, jei portfelio RegTMargin dėl jų padidėja, padidėjęs kiekis atimamas iš SMA, o jei portfelio RegTMargin sumažėja, sumažėjęs kiekis pridodamas prie SMA. Bazinio instrumento rinkos kaina, jei reikia, gali būti panaudota skaičiavimuose.
 - Pajamos, gautos iš opcijų pardavimo, pridodamos prie SMA.
 - Premijos, sumokėtos už opcijas, atimamos iš SMA.
 - Sandorių daromas poveikis SMA sąskaitai yra iš esmės tas pats dydis kaip RegTEquity ir RegTMargin pokyčių skirtumas.
- Rinkos pokyčiai: jeigu baigiantis prekybos sesijai (paprastai 16:00 val. JAV laiku) maržinės sąskaitos RegTExcess yra didesnis nei SMA, tai SMA yra prilyginamas RegTExcess. Turėkite omenyje, jog SMA balansas niekada nesumažės dėl rinkos pokyčių. $RegTExcess = 0$ arba $(RegTEquity - RegTMargin)$, naudojama yra didesnė reikšmė.
- Prekyba valiutų rinkoje nedaro įtakos SMA.
- Įvairūs mokesčiai (pavedimo atšaukimo, rinkos duomenų mokesčiai ir pan.) nedaro įtakos SMA.
- Išvestinių finansinių priemonių vykdymo (Exercises and assignments) datos yra traktuojamos pagal pranešimo iš kliringo namų gavimo dieną, t.y. sandoriai bus traktuojami ta diena. Pavyzdžiui, pasibaigus kontrakto terminui mes gauname vykdymo pranešimą savaitgalį, taigi nors šių sandorių data kliringo namuose yra penktadienis, tačiau mūsų sistemoje SMA skaičiavimo tikslais jų data bus pirmadienis. Vykdymo įsakymai nepakeičia SMA. DVP operacijos traktuojamos kaip sandoriai.

4. Maržos nakčiai skaičiavimai

Akcijos ir fjūčerai turi papildomus maržos reikalavimus, jei pozicijos yra laikomos per naktį. Fjūčerių maržos reikalavimus nustato kiekviena birža atskirai ir jie gali dažnai keistis. Fjūčeriams LHV taiko pradinės ir palaikymo maržos reikalavimus nakčiai, kaip yra reikalaujama atitinkamos biržos.

6. Svarbi informacija

6.1 Prekyba valiutų rinkoje

Per vieną sąskaitą jūs galite prekiauti įvairių šalių vertybiniais popieriais bei valiutomis.

Norėdami prekiauti valiutomis, prekybos lange:

1. Pridėkite rinkos duomenų juostą, įvesdami simbolį valiutos, kuri yra pagrindinė valiutų poroje.
2. Pasirinkite instrumento tipą FOREX ir išsirinkite antrąją valiutą.

Pavyzdys 1

Jei jūs norite pirkti/parduoti tam tikrą kiekį Didžiosios Britanijos svarų (GBP), pridėkite rinkos duomenų juostą. Pasirinkite simbolį GBP (kaip pagrindinę poros valiutą) ir pasirinkite FOREX (kaip instrumento tipą). Kontrakto pasirinkimo lange pasirinkite USD (kaip atsiskaitymo valiutą) iš sąrašo dešinėje pusėje. Tada jūs gausite kotiruotę GBP.USD su, pavyzdžiui, pirkimo kaina(Bid) 1,6433 ir pardavimo kaina (Ask) 1,6434. Tai reiškia, jog GBP 1 = USD 1,64XX.

Norėdami pirkti GBP 10,000, nuspauskite Pardavimo kainą (Ask) ir įveskite 10,000, kaip kiekį valiutos, kurią norite pirkti (šiuo atveju GBP). Jūs sumokėsite 1,6434 USD už kiekvieną svarą (GBP). Taigi jūs sumokėsite 16 434 USD.

Norėdami parduoti GBP 10,000, nuspauskite Pirkimo kainą (Bid) ir įveskite 10,000, kaip kiekį valiutos, kurią norite parduoti (šiuo atveju GBP). Jūs gausite 1,6433 USD už kiekvieną svarą (GBP). Taigi jūs gausite 16 433 USD.

6.2 Esminiai bendrovių įvykiai

Kaip 2003 metais apibrėžė JAV organizacija Depository Trust & Clearing Corporation, žiūrint iš investuotojo pozicijų, esminis įvykis yra tuomet, kai vyksta vertybinių popierių emitento kapitalo struktūros ar finansinės pozicijos pokyčiai, kurie daro poveikį bet kuriems iš emitento išleistų vertybinių popierių.

Vertybinių popierių savininkas įmonės reorganizavime dalyvauja savanoriškai arba priverstinai. Vieni iš dažniausiai pasitaikančių esminių įvykių yra: akcijų išskaidymas, akcijų apjungimas, įmonių susijungimai, teisių išleidimas, pavadinimo keitimas, verslo atskyrimas ir pan. Akcijų kainoms ir sąnaudoms kiekvienas esminis įvykis daro skirtingą poveikį ir gali reikalauti atitinkamų priitaikymų bei koregavimų.

Jei esminis įvykis tam tikrų vertybinių popierių atžvilgiu numato akcijų apsikeitimą ar paskirstymą, tuomet good til cancel tipo pavedimai bus automatiškai atšaukti.

6.3 Sąskaitos uždarymas

Norėdami uždaryti LHV Trader sąskaitą, atlikite šiuos veiksmus.

Likviduokite arba perveskite pozicijas

Sąskaitos, su jose esančiomis atviromis pozicijomis, negali būti uždarytos. Jūs privalote pozicijas likviduoti arba jas pervesti į kito finansų tarpininko sąskaitą. Norėdami sužinoti, kaip pervesti pozicijas, susisieki su LHV.

Konvertuokite užsienio valiutas

Pinigų išvedimas iš LHV Trader sąskaitos gali būti vykdomas tik bazine valiuta. Todėl jūs privalote konvertuoti visas turimas valiutas į bazinę valiutą.

Sąskaitos uždarymas

Atsiųskite el. laišką su pageidavimu uždaryti Trader sąskaitą adresu: info@lhv.lt. Jūsų sąskaita bus uždaryta einamąjį mėnesį, jei prašymą pateiksite iki mėnesio 15 dienos. Jei išsiųsite vėliau, sąskaita bus uždaryta kito mėnesio viduryje po to, kai bus nuskaityti mėnesiniai mokesčiai.

6.4 Opcionų pavedimų atšaukimo ir modifikavimo mokesčiai

Daugelis opcionų biržų taiko savo nariams pavedimų atšaukimo ar modifikavimo mokesčius, todėl LHV atitinkamai perleidžia šį apmokestinimą klientams. Atkreipkite dėmesį, jog ne visais atvejais biržų taikomi atšaukimo/modifikavimo mokesčiai, kurie pateikiami apačioje, gali būti tiesiogiai „perleisti“ klientui. Taip gali nutikti, nes LHV yra sukūrusi pavedimų atšaukimo politiką, pagrįstą paprastumo ir efektyvaus resursų paskirstymo principais.

Opcionų pavedimo atšaukimo ar modifikavimo mokestis gali siekti iki 2,1 USD už kontraktą (priklauso nuo biržos). Taip pat bus taikomas 0,25 USD pavedimo įvykdymo kreditas už kontraktą (iki 30 kontraktų).

6.5 Prašymas atšaukti sandorį

Atšaukti sandorį galite susisiekti su LHV telefonu. Kai jūs informuosite mus apie kilusias problemas arba neteisingai sudarytą sandorį, mes geriausiomis sąlygomis perspėsime atitinkamą biržą apie šiuos sandorius. Turėkite omenyje, jog informuoti mus turite nedelsiant. Daugelis biržų atšaukimo užklausoms patvirtinti turi trumpą (apie 8 minučių) laiko periodą. Turėkite omenyje, jog, be esančio neapibrėžtumo, susijusio su atsakymo iš biržos greičiu, taip pat prašymai telefonu atšaukti sandorį susiję su vėlavimu dėl kliento sąskaitos ir sandorių identifikavimo.

7. Dienos prekybos taisyklės

Dienos prekybos taisyklių apžvalga.

FINRA ir NYSE, siekdamos apsaugoti investuotojų interesus, yra išleidusios nurodymą, kuriuo siekiama apriboti sudaromų sandorių skaičių sąskaitoms, kurių likvidacinė vertė yra mažesnė nei 25 000 USD.

Dienos sandoris: sandorių pora, kuomet tam tikrų vertybinių popierių (akcijų, akcijų fjūčerų (SSF), obligacijų ar akcijų opcionų) pozicija yra padidinama (atidaroma) ir sumažinama (uždaroma) per tą pačią prekybos sesiją.

Dienos prekiautojas: investuotojas, kuris atilieka 4 ir daugiau Dienos sandorių per 5 darbo dienas. Tokiam investuotojui taikomi Dienos prekybos apribojimai.

Norint užsiimti dienos prekyba, sąskaitos Grynoji likvidacinė vertė turi būti didesnė nei 25 000 USD. Likvidacinę vertę sudaro pinigai, akcijos, opcionai ir fjūčerų pelnas/nuostolis.

NYSE reikalavimuose numatoma, jog jei investuotojas užsiima dienos prekyba, o sąskaitos likvidacinė vertė mažesnė nei 25,000 USD, tokia sąskaita bus užšaldyta 90 dienų, kad nebebūtų atliekama naujų sandorių. LHV yra sukūrusi algoritmus, kuriais siekiama išvengti, jog mažose sąskaitose būtų atliekama dienos prekyba. Sistema sąskaitų, su mažesne nei 25 000 USD nuosavo turto verte, savininkus įspės apie pavojų atlikti ketvirtą dienos prekybos sandorį per 5 darbo dienas.

Praėjusios dienos nuosavo turto vertės koregavimas ir pirma prekybos diena

Praėjusios dienos nuosavas kapitalas fiksuojamas praėjusią dieną, biržoms užsitarant (4:15 PM ET). Praėjusios dienos nuosavas kapitalas turi būti nemažesnis nei 25 000 USD. Tačiau grynoji pinigų įvedimo ir išvedimo iš sąskaitos vertė, kuri pakėlė sąskaitos balansą iki arba virš 25 000 USD praėjusią prekybos dieną po numatyto laiko (4:15 PM ET), yra traktuojama kaip praėjusios dienos nuosavas turtas. Todėl kitą prekybos dieną klientas gali prekiauti.

Pavyzdžiui, naujas klientas perveda į sąskaitą 50 000 USD po prekybos dienos uždarymo valandų. Nors kliento praėjusios dienos nuosavas turtas prekybos uždarymo metu buvo 0 USD, tačiau yra atliekamas praėjusios dienos nuosavo turto koregavimas iki 50 000 USD ir klientas gali prekiauti pirmą prekybos dieną. Jei tai nebūtų atlikta, pagal praėjusios dienos nuosavo turto balansą kliento pavedimai pirmąją prekybos dieną būtų atmesti.

Ypatingi atvejai

Sąskaita, kuri vienu metu turėjo daugiau nei 25 000 USD ir buvo pripažinta, kaip dienos prekybai skirta sąskaita, ir vėliau jos Grynoji likvidacinė vertė nukrito žemiau 25 000 USD, bus užšaldyta 90 dienų. Draudimas prekiauti pašalinamas, padidinus nuosavą kapitalą sąskaitoje arba vykdant tam tikras procedūras. Tokiais atvejais kreipkitės į LHV.

Pajamos iš opcijų vykdymo ar priskyrimo (angl. assignment) bus traktuojamos kaip dienos prekybos veikla, analogiškai kaip baziniu instrumentu būtų prekiaujama tiesiogiai. Akcijų fjūčerų pristatymai ar opcijų pasibaigimas (kontraktui esant beverčiam) nėra traktuojama kaip dienos prekybos dalis.