

# Правила торговли LHV Trader

---

## 1. Как открыть счет LHV Trader

Для того, чтобы приступить к использованию торговой платформы LHV Trader, необходимо подписать договор на использование торговой платформы, выполнить тест на пригодность инвестиционных продуктов и выбрать пароль для торговой платформы. Пароль должен быть не короче 6-8 символов, включая как минимум одну цифру. Договор можно подписать в конторе или в интернет банке в меню ИНФОРМАЦИЯ И НАСТРОЙКИ > Договоры > LHV Trader > Заключить договор. Тест можно заполнить в интернет банке в меню ИНФОРМАЦИЯ И НАСТРОЙКИ > Тест на пригодность инвестиционных продуктов.

В течение нескольких дней в интернет банке будет открыт новый счет с названием счет Trader, который можно использовать для переводов с и на счет LHV Trader. Для этого в интернет банке выберите ПОВСЕДНЕВНЫЕ ОПЕРАЦИИ > Платежи > Тип платежа «Платеж между своими счетами» и счет Trader. Следующий шаг - это перечисление как минимум USD 5,000 или соответствующей суммы в евро на счет LHV Trader, после чего начнется процесс активации счета, и в течение 5 рабочих дней на Вашу электронную почту будет отправлено имя пользователя для входа в платформу.

LHV Trader предоставляет клиенту прямой доступ на торговые площадки, что означает, что ответственность за все переданные ордера несет клиент. Передача ордера непосредственно на фондовый рынок обеспечивает его быстрое исполнение; однако, аннулирование уже выполненных сделок возможно только в редких случаях, когда сделка соответствует параметрам, установленным в разделе 6.4 «Заявление на аннулирование сделки». Заявления на аннулирование сделок обрабатываются исходя из возможностей. LHV не гарантирует, что заявление будет обработано в определенное для этого биржами время или что заявление будет акцептировано биржами.

## Дополнительные правила для трейдеров

- Для того чтобы приступить к торгам, на счете должно быть как минимум USD 5,000 или соответствующая сумма в евро. Для того, чтобы пользоваться кредитным плечом, на счете должно быть как минимум USD 2,000; иначе кредитные позиции будут ликвидированы автоматически.
- Клиенты моложе 21 года не могут использовать кредитное плечо и им будет открыт cash (без финансового утиления) счет, вместо margin (с финансовым усилением) счета.
- Поскольку LHV Trader является автономной торговой платформой, денежные перечисления поступают на счет в течение одного банковского дня; если перечисление сделано в течение рабочего дня (9.00-17.00 по эстонскому времени) – то чаще всего в течение одного часа. Те же условия касаются и вывода денежных средств со счета LHV Trader.
- Трейдеры должны соблюдать правила дневной торговли, которые не применяются, если остаток на счете превышает USD 25,000 или соответствующую сумму в другой валюте.
- В качестве места назначения ордера трейдеру рекомендуется выбирать SMART маршрутизацию, которая выбирает наилучшие котировки на разных биржах и гарантирует наилучшую доступную цену для клиента. При выборе биржи вручную может применяться повышенная плата за услугу.
- На счет LHV Trader могут быть перечислены следующие виды валют: USD, EUR, GBP, CHF, HKD, CAD, AUD, JPY, SEK, RUB, NZD, NOK, HUF, DKK, PLN и CZK.
- За изменение или аннулирование ордеров многие биржи взимают дополнительную плату, и LHV может взимать определенные связанные с этим платы с клиентов с целью покрытия этих расходов.
- Сделки, совершённые в платформе, рассчитываются по правилу T+2.

The Depository Trust Company (DTC) взимает плату за хранение от имени агентов ADR для ADR, которые не осуществляют периодических выплат дивидендов. DTC снимает плату в ходе ежемесячных расчетов и передает её на счета, на которых имелись ADR по состоянию на учетную дату. Плата ADR составляет от 0.01 до 0.03 USD на акцию.

## 2. Рекомендованные системные требования

|                      | Минимальные требования к ПК   | Рекомендуемые требования к ПК                         | Минимальные требования к Mac  | Рекомендуемые требования к Mac               |
|----------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|--|
| Операционная система | Windows Vista                 | Windows 7 или выше                                    | Mac OSX 10.9                  | Mac OSX 10.11                                |
| Браузер              |                               | Internet Explorer 11.0<br>Firefox 32.0<br>Chrome 37.0 |                               | Safari 7.0<br>Firefox 32.0<br>Chrome 37.0    |
| Java                 | Java 7.0 (1.7.0_40)           | Java 7.0 (1.7.0_45)                                   | Java 7.0 (1.7.0_40)           | Java 7.0 (1.7.0_45)                          |
| Разрешение экрана    | 1024 × 768                    | Двойной экран,<br>1280 × 1024                         | 1024 × 768                    | Двойной экран,<br>1280 × 1024                |
| Процессор            | Intel i3                      | Intel i5<br>или выше                                  | Intel i5                      | Intel i5<br>или выше                         |
| Память               | 4 GB RAM (1GB для LHV Trader) | 8 GB RAM (2GB для LHV Trader)                         | 4 GB RAM (1GB для LHV Trader) | 8 GB RAM (2GB для LHV Trader)                |
| Интернет-соединение  | Широкополосная связь          | Широкополосная связь с резервным соединением          | Широкополосная связь          | Широкополосная связь с резервным соединением |

LHV Trader требует Java Runtime Environment 7.0 (версия 1.7.0\_40 или новее), Вы можете загрузить её здесь: <http://www.java.com/en/download/manual.jsp>. Установив более новую версию, пожалуйста, удалите старую версию Java.

## 3. Начало работы

### 3.1 Вход в Trader

Программу LHV Trader можно скачать на компьютер с сайта LHV.EE/TRADER или через интернет-банк или, в разделе ПРЕУМНОЖЕНИЕ ДЕНЕГ > LHV Trader.

После инсталляции, когда откроется окно входа в платформу, введите свое имя пользователя и пароль для LHV Trader и нажмите на кнопку «Вход в систему» (Login). Если полей для ввода данных не видно, Вам нужно установить на свой компьютер программное обеспечение Java. Более подробная информация о загрузке программного обеспечения дана в окне входа. Примечание: не закрывайте окно после входа, оно необходимо для работы LHV Trader.

#### Информация в окне входа:

**«Выбрать язык» (Select language)** - можно выбрать русский, английский, эстонский и литовский языки для платформы.

**«Цветовая палитра» (Color Palette)** - цветовая палитра позволяет выбирать цветовой стиль для LHV Trader. После входа также можно выбрать цветовой стиль, используя меню Правка > Глобальная конфигурация > Отображение > Стиль (Edit > Global Configuration > Display > Style).

**«Директория настроек» (Settings directory)** - по умолчанию, файлы сохраняются по адресу C:\Jts. Если Вы хотите изменить местонахождение своих файлов настройки LHV Trader, используйте кнопку Обзор (Browse) для выбора новой директории.

**«Использовать/сохранить настройки на сервере» (Use/store settings on server)** - эта опция позволяет Вам сохранять настройки LHV Trader, включая рыночную информацию, страницы, дизайн окон и т.д., на нашем сервере, а не на Вашем локальном компьютере. Если выбрать эту опцию т.е. поставить галочку, ваша торговая платформа будет иметь одну и ту же информацию и внешний вид, независимо от места входа. Если галочка не поставлена, настройки будут сохранены только на компьютере, который используется в данный момент.

**«Использовать SSL» (Use SSL)** – выбор опции «Использовать SSL» обеспечивает дополнительную приватность и надежность связанной с Вашими ордерами информации, когда она проходит через Интернет. Может ощущаться незначительное влияние на работу в зависимости от мощности используемого ПК.

### Сохранение и восстановление настроек платформы.

Для того, чтобы сохранить настройки платформы, зайдите в **Файл > Сохранить настройки как >** и выберете название и местоположение сохраняемого файла.

Чтобы восстановить настройки из сохраненного файла или из автоматически сохраняемых настроек за последние несколько дней, зайдите в **Файл > Восстановление настроек >** и выберете один из последних дней, когда настройки были автоматически сохранены, либо заранее сохраненный файл настроек. Восстановление настроек полностью заменяет текущие настройки теми, которые были заранее сохранены.

### 3.2 Добавление рыночных данных

Прежде чем приступить к торговле, необходимо добавить в список отображаемых котировок интересующие Вас ценные бумаги. Строка рыночной информации представляет собой индивидуальный тикер и выводит на экран вид продукта, цель ордера, цены продавцов и покупателей и прочие определяющие атрибуты. Вы можете добавить строку рыночной информации, введя символ, ISIN код или название фирмы в графе «Контракт» (Contract) на торговом экране.

**Для того, чтобы добавить рыночную информацию на торговый экран:**

- Кликните в свободной строке графы «Контракт» (Contract)
- Введите символ базового актива и нажмите ENTER.
- Выберите инструмент из списка на торговом экране. Для инструментов со сроком действия выберите месяц и год, или «Все» (All), чтобы открыть окно выбора контрактов. Важно помнить, что выбор Smart или Directed на этом этапе повлияет как на рыночные данные, так и на маршрутизацию ордера по умолчанию. Вы можете изменить пункт назначения маршрутизации для каждого ордера, используя поле «Место назначения» (Destination) в окне заполнения ордера.
- В окне «Выбор контракта» (Contract Selection) выберите договор или договоры (нажав и удерживая кнопку Ctrl на клавиатуре) и нажмите ОК. Вы можете ограничить число договоров, отображенных на правой панели, выбрав критерии в разделе Filter. Чтобы использовать SmartRouting, выберите в качестве биржи «Smart».

### 3.3 Создание ордера

Существует множество возможностей для создания ордеров в LHV Trader. В этом разделе показано, как создавать и передавать ордера прямо с тикерной строки в «Монитор Котировок» (Quote Monitor).

Нажмите в строке рыночной информации Ask или Bid, чтобы создать ордерную строку прямо под выбранным тикером.

- Нажмите Ask, чтобы создать ордер на покупку.
- Нажмите Bid, чтобы создать ордер на продажу.

Если нужно, измените на ордерной строке параметры ордера, включая Time in Force (время действия), Action (действие покупка/продажа), Quantity (количество), Limit price (лимитная цена), Order Type (тип ордера) или Destination (место назначения).

В колонке «Order type», можно выбрать тип ордера – рыночный ордер (MKT), лимитный ордер (LMT), лимитный стоп-ордер (STP LMT), стоп-ордер (STP), относительный ордер (REL), скользящий ордер (TRAIL).

Для лимитного и стоп-ордеров - должен быть выбран лимит цены (графа «Limit Price») и срок действия ордера (в колонке «Time in Force»), (DAY) – дневной ордер, (GTC) – ордер до аннулирования.

Для отправки своего ордера нажмите «Разместить» (Transmit) в поле «Разместить» (Transmit).

Для аннулирования активного ордера нажмите серую кнопку «Отменить» (Cancel) в поле Status.

По умолчанию, активный ордер появится на любой странице, снабженной тикером. Вы можете менять места, где отражаются активные ордера, при помощи меню в Настройках.

Все ордера в режиме ожидания находятся в списке на странице «Ожидающие» (Pending), где всегда можете видеть активные ордера.

Если Вы используете LHV Trader впервые, по умолчанию торги происходят в обычное время торгов, и для того, чтобы торговать в пред- и после торговую сессию, Вам нужно выбрать в меню Правка > Глобальные конфигурации > Предустановки (Edit > Global Configuration > Presets ) и выбрать «Разрешить активацию и исполнение ордеров вне обычного торгового времени (если доступно)» (Allow orders to be activated triggered or filled outside regular trading of hours (if available)). Для создания одного ордера со временем действия «за пределами биржевой сессии» на ордере в меню времени действия должно быть отмечено поле «Разрешить выполнение этого ордера за пределами биржевой сессии» (Fill outside RTH). Просим обратить внимание, что не все ордера могут быть активны за пределами регулярных торговых сессий или что некоторые ордера активны во все торговые сессии, например, некоторые лимитные фьючерсные ордера и т.д.

### 3.4 Сводка сделок

В окне «Журнал сделок» (Trade Log) отображаются отчеты о ежедневно выполненных сделках, включая те, что заключаются после закрытия биржевой сессии. Чтобы просмотреть сделки, щелкните на иконку «Журнал сделок» (Trade Log) на панели инструментов.

Добавление или удаление графы из «Журнал сделок» (Trade Log):

- Щелкните правой клавишей мышки на заголовок любой графы и выберите «Расположение» (Layout).
- Отметьте графы, которые Вы хотите добавить; удалите галочки в графах, которые Вы хотите убрать.

| Описание   | Название графы              |
|--|-----------------------------|
| Направление сделки - BOT (покупка) или SLD (продажа).  | Action (действие)           |
| Количество единиц в сделке.  | Quantity (количество)       |
| Символ базового актива.  | Underlying (базовый актив)  |
| Если в графе поставлена галочка, операция определяется как комбинированная. Используйте «+» для расширения графы комбинированной сделки и просмотра деталей.         | Comb (комбинированная)      |
| Описание инструмента.  | Description (описание)      |
| Цена при совершении сделки.  | Price (цена)                |
| Валюта сделки.   | Currency (валюта)           |
| Биржа, исполнившая ордер.  | Exchange (биржа)            |
| Дата исполнения.   | Date (дата)                 |
| Время исполнения.  | Time (время)                |
| Идентификационный номер ордера.  | Order ID (ID ордера)        |
| Номер ордера, определенный пользователем в «Тикете ордера» (Order Ticket). В случае корзины ордеров, это поле содержит наименование корзины, в которую входит ордер. | Order Ref (ссылка на ордер) |
| Комиссия, взимаемая за сделку.   | Commission (комиссия)       |
| Время исполнения ордеров по средневзвешенной цене.   | Vwap Time (Vwap время))     |
| Отображает связанные с ордером комментарии.  | Comment (комментарий)       |
| Идентифицирует номер бенефициарного счета.   | Account (счет)              |
| Идентифицирует отправителя ордера.   | Submitter (отправитель)     |

В «Журнале сделок» (Trade Log) видна информация по сделкам за последние 7 календарных дней, более ранние сделки видны в интернет банке в отчете торгового счета. В интернет банке статистика операций за торговый день появляется в течение следующего рабочего дня

### 3.5 Монитор котировок

Основным местом получения информации и совершения сделок в LHV Trader является торговое окно, состоящее из строк меню, торговых строк, разделов быстрого ввода ордеров и торгов (со строками рыночной информации и информации относительно ордера).

Число «Мониторов котировок» (Quote Monitor), которые Вы можете создать в LHV Trader, не ограничено. Но одновременно можно видеть до 100 строк рыночной информации. При помощи «Монитора котировок» Вы можете сортировать свои активы по типам инструментов, биржам или по категориям исходя из собственных предпочтений. Вы можете передвигаться без помощи мышки по таблицам при помощи клавиш *Ctrl + Page Up/Page Down*.

Чтобы создать новую страницу, нажмите «+» и выберите «Монитор котировок»

Для удаления страницы нажмите на кнопку X рядом с названием «Монитора котировок».

Для того, чтобы переименовать страницу нажмите правую клавишу на названии страницы и выберите «*Переименовать страницу*» (*Rename Page*).

Для того, чтобы добавить или удалить строки рыночной информации на своем «Мониторе котировок» или другие данные, удерживайте «мышку» на поле названия графы до того, как появятся команды «вставить столбец» (*Insert column*) and «Удалить» (*Remove*). Находясь на поле Рыночной информации (*Market Data*), появится список категорий рыночной информации; находясь на поле ордера, появится список полей ордера.

#### Пример полей Рыночной информации (Market Data):

|  |   |
|--|---|
| Символ базового актива для договора. Для переключения режимов базового актива и символа, выберите желаемый режим в меню <b>View</b> (вид).   | Underlying (базовый актив)              |
| Биржа рыночной информации. Если для маршрутизации ордера не выбрано другой биржи, на этой бирже будет идти маршрутизация договора. Выберите маршрутизацию договора SMART для продвижения прямо на наилучший из доступных рынков.   | Exchange (биржа)                        |
| Идентифицирует тип инструмента и прочую информацию, описывающую договор.   | Description (описание)                  |
| Ваша текущая позиция в выбранном договоре.   | Position (позиция)                      |
| Средняя стоимость текущей позиции.   | Avg Price (средняя цена)                |
| Отображает прибыли или убытки. Для изменения используемого расчета прибыли и убытков, щелкните на поле правой клавишей мышки и выберите или удалите <i>Include today's opening position in P&amp;L calculation</i> (включить сегодняшнюю открытую позицию в расчет ПиУ). | P&L (ПиУ)                               |
| ПРИМЕЧАНИЕ: Если цена закрытия недоступна, в калькуляции прибыли и убытков используется средняя цена. Такие случаи помечены восклицательным знаком (!) в поле P&L.   |   |
| Калькулирует нереализованные прибыли и убытки для акций, опционов на акции и фьючерсов. Вычисляется по формуле:<br>(текущая рыночная цена - средняя цена/на акцию) x общее количество акций.   | Unrealized P&L<br>(Нереализованная ПиУ) |
| Средняя цена на акцию обновляется в режиме реального времени. Это поле добавляется в торговое окно автоматически, когда клиент берет позицию. Будучи один раз удаленным, оно не добавляется снова автоматически.   |   |

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| Наилучшая предлагаемая цена для договора. Наилучшая цена, по которой на выбраном рынке можно было бы в данный момент ПРОДАТЬ.  | Bid (Бид - предлагаемая цена)  |
| Приблизительный объем текущего предложения покупки.  | Bid Size (Размер спроса)       |
| Наилучшая запрашиваемая цена для договора. Наилучшая цена, по которой на выбраном рынке можно было бы в данный момент КУПИТЬ.  | Ask (Аск - запрашиваемая цена) |
| Приблизительный объем текущего предложения продажи.  | Ask Size (Размер предложения)  |
| Насколько текущая цена поднялась или снизилась по сравнению с ценой закрытия предыдущего дня. В случае снижения цены фон - красный. В случае повышения цены фон - зеленый. Для переключения между изменением в долларах и процентах нажмите на заголовок графы и выберите «Показывать стоимость» или «Отображать процент». | Change (изменение)             |
| Процент, на который текущая цена поднялась или снизилась по сравнению с ценой закрытия предыдущего дня. В случае снижения цены фон - красный. В случае повышения цены фон - зеленый. Для переключения между изменением в долларах и процентах нажмите на заголовок графы.  | Change % (% изменения)         |
| Последняя цена торгов договора. «С» перед последней ценой показывает, что это - цена закрытия предыдущего дня.<br>Для форекс контрактов отображается не последнее значение, а среднее между Бидом и Аском.   | Last (последняя)               |
| Объем последнего договора, по которому заключена сделка. Если объем последнего договора, по которому заключена сделка, больше предыдущего, шрифт - зеленого цвета. Если меньше, шрифт - красного цвета.  | Last Size (последний объем)    |
| Максимум цены дня для выбранного договора.   | High (Макс.)                   |
| Минимум цены дня для выбранного договора.  | Low (Мин.)                     |
| Объем торгов дня для выбранного договора.  | Volume (объем)                 |

Для того, чтобы добавить или удалить поля управления ордерами на своем Мониторе котировок, нажмите правой клавишей мышки на название любого из полей и выберите Customize Layout (Настроить шаблон). В списке граф «Столбцы ордера» (Order Columns) для вывода на экран передвиньте нужное поле из списка «Доступные столбцы» (Available Columns) в «Отображенные столбцы» (Shown Columns), а чтобы скрыть - из списка «Отображенные столбцы» (Shown Columns)- в «Доступные столбцы» (Available Columns). Вы можете изменять формат расположения полей на каждой странице или в целом, используя формат страницы для нескольких «Мониторов котировок». Изменения формата страницы автоматически распространяются на любые страницы, уже использующие формат.

#### **Mandatory Columns (обязательные графы) всегда видны на экране на строке ордера в торговом окне:**

|  |                           |
|--|---------------------------|
| Направление сделки. BUY/SELL. (ПОКУПКА/ПРОДАЖА)  | Action (Действие)         |
| Тип ордера.  | Type (тип)                |
| Количество единиц в Вашем ордере.  | Quantity (количество)     |
| Лимитная цена типов ордеров, к которым эта цена относится, включая Лимитные, Стоп-лимитные и Относительные ордера.   | Lmt Price (Лимитная цена) |
| Это поле отражает <i>Election price</i> (заданную цену) для Стоп-ордеров и Стоп-лимитных ордеров, а также <i>Offset Amount</i> (сумму смещения) для Относительных и Скользящих стоп-ордеров. Вы можете задать эти дополнительные суммы в окне настроек в меню «Предустановки» (Presets). | Aux. Price (Доп. цена)    |

Используется с фьючерсами с физической поставкой. Значение базисного пункта равнопримяемой процентной ставке x 100.

Basis Points (базисные пункты)

Статус ордера. См. подробнее в Guide to System Colors (справочник цветов системы).

Status (статус)

### 3.6 Окно счета

Окно «Счет» (Account) позволяет Вам отслеживать каждый аспект изменений на Вашем счете. Мы предоставляем ключевые параметры счета по умолчанию, когда Вы впервые открываете окно счета. Окно счета показывает в режиме реального времени средства в Вашем распоряжении для дополнительных сделок и расчет залоговых требований Вашего счета.

#### Окно счета (Account) разделено на следующие разделы:

- «Состояние счета» (Balances), где отображается баланс Вашего счета по ценным бумагам, товарам, а также суммарный баланс. Эти балансы не отражают предписания в отношении маржи.
- «Маржинальные требования» (Margin Requirements) которые показывают требования в отношении начальной и минимальной маржи, исходя из Ваших текущих позиций. Клиенты, использующие маржу Reg T, могут сравнить свою текущую маржу с предписываемой в Portfolio Margin, нажав кнопку Try PM в окне счета в правом верхнем углу.
- «Доступные для торговли средства» (Available for Trading) - информация о том, какими средствами Вы располагаете для дополнительных сделок и о резерве до ликвидации на основании информации о сальдо и предписываемой маржи.
- «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (Market Value – Real FX Balance) - показывает общую стоимость всех позиций в разрезе отдельных валют.
- «FX портфель – виртуальная FX позиция» (FX Portfolio - Virtual FX Position) показывает активность только по сделкам с валютными парами. Значение в поле «Позиция» (Position) отражает только сделки, совершенные на валютном рынке. Обращаем Ваше внимание на то, что здесь не отражены реальные валютные позиции в режиме реального времени, поскольку сюда могут быть включены конвертации небазовых валют.
- «Портфель» (Portfolio), где перечислены все текущие позиции в разрезе базовых активов и показана общая текущая рыночная стоимость для каждой позиции.

#### Раздел «Состояние счета» (Balances)

В разделе «Состояние счета» показаны сальдо по Вашим счетам для ценных бумаг, товаров, а также общее сальдо. **Эти сальдо не отражают предписания в отношении маржи.** Для просмотра всех параметров раздела «Состояние счета», разверните раздел при помощи зеленого знака плюс (+). Для настройки раздела таким образом, чтобы были показаны только нужные Вам параметры, поставьте галочку рядом с этими параметрами и нажмите зеленый знак минус (-), чтобы свернуть раздел.

В следующей таблице приведено описание полей раздела «Состояние счета» (Balance).

| Описание   | Параметр  |
|--|---|
| Общая стоимость всей валюты на счету + стоимость акций + стоимость опционов ценных бумаг + стоимость облигаций + стоимость фондов и других ценных бумаг. | Net Liquidation Value (чистая ликвидационная стоимость) |
| Общая стоимость в денежном выражении + стоимость акций + стоимость облигаций + стоимость фонда + стоимость опционов Европы и Азии.                       | Equity with Loan Value (Стоимость капитала с кредитом)  |

|  |   |
|--|---|
| Маржинальные средства, пригодные для обеспечения, по состоянию на 16:00 ET предыдущего дня.  | Previous Day Equity with Loan Value (Стоимость капитала с кредитом в предыдущий день)   |
| Общая стоимость в денежном выражении + стоимость акций + стоимость облигаций + стоимость фонда + стоимость опционов ценных бумаг вне США и Канады + начисленные проценты + начисленные дивиденды.  | Reg T Equity with Loan Value (Reg T стоимость капитала с кредитом)  |
| Специальный счет, связанный со счетом Reg T Margin, который ведется в целях применения первоначальной предписываемой маржи согласно Постановлению Совета федеральной резервной системы (Federal Regulation T) на конец торгового дня.<br>Макс. ((EWL - предписываемая первоначальная маржа США)*, (SMA предыдущего дня +/- изменение денежных средств за день +/- предписываемая первоначальная маржа США** для сделок, совершенных в течение дня.))<br>*рассчитывается на конец дня согласно правилам совершения операций с ценными бумагами США, независимо от страны, где осуществляются торги.<br>**на момент сделки | Special Memorandum Account (Специальный гарантийный счет (SMA))<br>Если в конце торгового дня эта сумма оказывается ниже нуля, позиции ликвидируются. |
| Стоимость суммы всех позиций кроме наличных, индексных фьючерсов и<br>Стоимость длинных позиций акций + стоимость коротких позиций акций + стоимость долгосрочных опционов + стоимость краткосрочных опционов + стоимость фонда  | Securities Gross Position Value (Стоимость брутто-позиций ценных бумаг)   |
| Денежный зачет + продажа на момент сделки + прибыли/убытки по фьючерсам  | Cash (денежные средства)  |
| Денежные средства, отраженные на момент расчета - покупки на момент сделки - комиссионные - налоги - платы.<br>Stock Settlement (расчеты по акциям): Дата сделки + 3 дня<br>Options Settlement (расчеты по опционам): Дата сделки + 1 день   | Settled Cash (денежный зачет)   |
| Проценты, начисленные, но не уплаченные или не взысканные.   | Accrued Interest (начисленные проценты)   |
| Дивиденды, подлежащие уплате владельцем короткой позиции   | Dividend Payables (уплачиваемые дивиденды)  |

## Раздел «Маржинальные требования» (Margin requirements)

Раздел показывает маржинальные требования в реальном времени и позволяет быть в курсе относительно предполагаемой маржи по любой сделке до отправления новых заявок на биржу.

Маржа рассчитывается на три периода за день: в момент открытия рынка, в момент закрытия рынка и на ночь.

Раздел «Маржинальные требования» показывает Вашу текущую маржу, прогнозируемую маржу на следующий период расчета маржи (Look Ahead) и расчет за сутки (только для фьючерсов).

- Текущая маржа - это Ваша маржа в режиме реального времени на данный момент. Если Вы посмотрите этот раздел в час ночи, значения Вашей текущей и суточной маржи по фьючерсным позициям будут идентичны. Если Вы посмотрите этот раздел в часы торгов, текущая предписываемая маржа по фьючерсным позициям будет меньше или равна суточной марже.
- «Намеченный прогноз» (Look Ahead) прогнозирует предписываемую маржу на следующий расчет маржи на основании состава Вашего портфеля. Если Вы посмотрите этот раздел в два часа дня, следующий расчет будет производиться по состоянию на закрытие. Если Вы посмотрите этот раздел в час ночи, следующий расчет будет производиться по состоянию на открытие.
- Overnight (суточная маржа) - это предписываемое марже требование после закрытия торгов.

Для того, чтобы всегда быть в курсе маржинальных требований, можно использовать сообщения о марже и информацию о счете с цветовым кодированием, которые информируют, что Вы приближаетесь к серьезному дефициту маржи. Окно «Состояние счета» выделяет строку, значения которой приближаются к отрицательным. Цвета на Вашем экране счета означают следующее:

**Желтый** - Ваш резерв маржи составляет не более 5%.

**Примечание:** Если средства на Вашем счете быстро удаляются от значения резерва маржи и движутся в сторону дефицита, Ваши позиции могут быть ликвидированы без «желтого» предупреждения.

**Оранжевый** - Ваш резерв маржи исчерпан, и Вы должны в течение кратчайшего времени совершить сделки по уменьшению маржи, до того, как Ваши позиции будут ликвидированы. В этот момент Вы не можете заключать никаких сделок, которые могут увеличить Вашу маржу.

**Красный** - Ваши позиции будут вскоре ликвидированы, так как это необходимо для приведения Вашего счета в соответствие с лимитами маржи.

В следующей таблице приведено описание полей раздела «Маржинальные требования» (Margin Requirements).

| Описание  | Параметр  |
|---|---|
| Предписываемая первоначальная маржа, рассчитываемая согласно правилам Reg T США.  | Reg T Margin (Маржа Reg T)  |
| требования к марже в базовой валюте счета, установленные для открытия новой позиции.  | Current Initial Margin (Начальная маржа на текущий момент)                                      |
| Прогнозируемое значение маржи «по истечении срока» исходя из находящихся в Вашем портфеле договоров, срок которых вскоре истечет. Показаны значения по истечении срока, они отмечены красным цветом. В другое время значение «0». Прогнозируемое значение в этом поле включает в себя ожидаемую стоимость счета, включая договор, срок которого заканчивается. Для просмотра значения прогнозируемой маржи и ликвидности для договора, срок которого заканчивается, нажмите на строку дважды. | Post-Expiry Margin @ Open (predicted) (Маржа после истечения срока при открытии прогнозируемая) |
| Минимальные маржинальные требования в валюте счета. Сумма, необходимая для поддержания Ваших текущих позиций.   | Current Maintenance Margin (Минимальная маржа на текущий момент)                                |
| Прогнозируемая начальная маржа, начиная с изменения маржи базовой валюты счета в следующем периоде.   | Projected Look Ahead Initial Margin (Намеченный прогноз начальной маржи)                        |
| Прогнозируемая минимальная маржа, начиная с изменения маржи базовой валюты счета в следующем периоде.   | Projected Look Ahead Maintenance Margin Намеченный прогноз минимальной маржи)                   |
| Прогнозируемая начальная суточная маржа базовой валюты счета.   | Projected Overnight Initial Margin (Планируемая ночная начальная маржа)                         |
| Прогнозируемая суточная минимальная маржа базовой валюты счета.   | Projected Overnight Maintenance Margin (прогнозируемая суточная поддерживаемая маржа)           |

### Раздел «Доступные для торговли средства» (Available for trading)

Раздел «Доступные для торговли средства» дает обзор состояния торгового счета. Поле «Свободные средства на текущий момент» (Current Available Funds) показывает, сколько средств свободно для заключения новой сделки. Поле «Избыточная ликвидность на текущий момент» (Current Excess Liquidity) показывает, достаточен ли Ваш резерв для поддержания текущих позиций; «Покупательская способность» (Buying Power) показывает средства в Вашем распоряжении, включая собственные средства и маржу LHV.

Для просмотра всех параметров раздела «Доступные для торговли средства», разверните раздел при помощи зеленого знака плюс (+). Для настройки раздела таким образом, чтобы были показаны только нужные Вам параметры, поставьте галочку рядом с этими параметрами и нажмите зеленый знак минус (-), чтобы свернуть раздел.

В следующей таблице приведено описание полей раздела «Доступные для торговли средства» (Available for Trading).

| Описание  | Параметр  |
|---|---|
| Этот показатель отражает средства, имеющиеся в наличии для торгов.  | Current Available Funds (Свободные средства на текущий момент)            |
| Этот показатель отражает резерв маржи перед ликвидацией.  | Current Excess Liquidity (Избыточная ликвидность на текущий момент)       |
| Прогнозируемое значение избытка ликвидности «по истечении срока» исходя из находящихся в Вашем портфеле договоров, срок которых вскоре истечет. Показаны значения по истечении срока, они отмечены красным цветом. Во всех других случаях значение равно «0». Прогнозируемое значение в этом поле включает в себя ожидаемую стоимость счета, включая договор, срок которого заканчивается. Для просмотра значения прогнозируемой маржи и ликвидности для договора, срок которого заканчивается, нажмите на строку дважды. | Post-Expiry Excess (predicted) (Избыток после истечения (прогнозируемый)) |
| Кредитная линия, созданная во время возрастания рыночной стоимости ценных бумаг на счете Reg. T.  | Special Memorandum Account (Специальный гарантийный счет (SMA))           |
| Это значение отражает имеющиеся в наличии средства на следующий момент изменения маржи. Следующее изменение показано в поле Look Ahead Next Change.<br>Средства, пригодные для обеспечения - будущая первоначальная маржа.  | Look Ahead Available Funds (Прогноз Свободные средства)                   |
| Средства, пригодные для обеспечения - будущая минимальная маржа.  | Look Ahead Excess Liquidity (Прогноз Избыточная ликвидность)              |
| Этот показатель отражает ночные средства, имеющиеся в наличии для торгов.   | Overnight Available Funds (Ночные свободные средства)                     |
| Этот показатель отражает ночной резерв маржи перед ликвидацией.   | Overnight Excess Liquidity (Ночная избыточная ликвидность)                |
| <b>Cash Account (счет наличных средств):</b> Минимум (средства, пригодные для обеспечения по состоянию на предыдущий день) - первоначальная маржа<br><b>Standard Margin Account (счет стандартной маржи):</b> Минимум (средства, пригодные для обеспечения, средства, пригодные для обеспечения по состоянию на предыдущий день) - первоначальная маржа*4   | Buying Power (Покупательная способность)                                  |
| Gross Position Value/Net Liquidation (Стоимость брутто-позиции/Чистая ликвидационная стоимость)   | Leverage (Лeverидж, кредитное плечо)                                      |
| Показывает начало следующего периода маржи.   | Look Ahead Next Change (Прогнозируемое следующее изменение)               |
| Количество внутрисуточных сделок в вашем распоряжении в течение 5-дневного периода совершения внутрисуточных сделок.  | Day Trades Left (Осталось дневных сделок)                                 |

### Раздел «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (Market Value – Real FX Balance)

Раздел «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (Market Value – Real FX Balance) показывает общую стоимость всех активов в разрезе валют. Счета, по которым можно выполнять перечисления между брокерами, снабжены также клавишей табулятора In Transit для выполнения мониторингов DVP (поставка против платежа) и другие переносы позиций.

В следующей таблице приведено описание полей раздела Market Value.

| Описание   | Параметр  |
|--|---|
| Открытые позиции сгруппированы по валютам.   | Currency (валюта)                                       |
| Денежные средства, отраженные на момент сделки + прибыли/убытки по фьючерсам.<br>Это значение отражает текущие валютные позиции в режиме реального времени, включая: <ul style="list-style-type: none"> <li>Сделки, совершенные непосредственно через валютный рынок</li> <li>Сделки, совершенные в результате автоматических конвертаций LHV, которые происходят, когда Вы торгуете продуктами в небазовой валюте,</li> <li>Сделки, намеренно совершенные для закрытия позиций в небазовой валюте.</li> </ul> | Total Cash (Всего наличных средств)                     |
| Итоговые расчетные средства + прибыль/убытки по фьючерсам.   | Settled Cash (Расчетная сумма средств)                  |
| Отражает начисленные за последний месяц дебетовые и кредитные проценты по состоянию на текущий момент, обновляется ежедневно.  | Accrued Interest (Начисленный процент)                  |
| Текущая рыночная стоимость акций в режиме реального времени.   | Stock (Акции)   |
| Текущая рыночная стоимость опционов ценных бумаг в режиме реального времени.   | Options (Опционы)                                       |
| Изменение стоимости фьючерсов с момента последнего расчета в режиме реального времени.   | Futures (Фьючерсы)                                      |
| Текущая рыночная стоимость фьючерсных опционов в режиме реального времени.   | FOPs (Фьючерсные опционы)                               |
| Текущая рыночная стоимость фондовых средств.   | Funds (Фонды средства)                                  |
| Обменный курс базовой валюты.  | Exchange Rate (Обменный курс)                           |
| Общая стоимость в денежном выражении + стоимость акций + стоимость опционов + стоимость облигаций.   | Net Liquidation Value (Чистая ликвидационная стоимость) |
| Разница между текущей рыночной стоимостью Ваших открытых позиций и средней ценой открытия позиций, то есть рыночная стоимость минус стоимость открытия.  | Unrealized P&L (Нереализованная ПиУ)                    |
| Отражает Вашу прибыль по закрытым позиция, которая представляет из себя разницу между стоимостью входа в сделку и стоимости выхода из сделки, то есть (стоимость исполнения сделки + комиссионные за открытие позиции) - (стоимость исполнения сделки + комиссионные за закрытие позиции).   | Realized P&L (Реализованные ПиУ)                        |

### Раздел «FX портфель – виртуальная FX-позиция» (FX Portfolio – Virtual FX Position)

Этот раздел отражает только активность по сделкам с валютными парами. Значение «Позиции» может отражать сумму сделок, выполненных на валютном рынке вместе с конвертациями небазовых валют в базовую валюту вашего счета. Следовательно, эти «виртуальные» позиции не обязательно отражают Ваши валютные позиции в режиме реального времени. Фактическое валютное сальдо видно в поле «Всего наличных средств» (*Total Cash*) раздела «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (Market Value – Real FX Balance).

Когда на экране окна «Счет» (Account) раскрыта панель «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (FX Portfolio – Virtual FX Position), валютные позиции будут также видны в торговом окне. Для удаления с экрана валютных позиций уменьшите панель «Рыночная стоимость – реальный FX-остаток» (Market Value – Real FX Balance), нажав на стрелку слева от заголовка панели.

## Раздел «Портфель» (Portfolio)

Раздел «Портфель» (Portfolio) показывает текущую стоимость каждой позиции и позволяет отметить любую позицию, которая должна быть ликвидирована в последнюю очередь в случае требования о внесении дополнительной маржи (margin call). Счета, по которым можно выполнять перечисления между брокерами, снабжены также клавишей табулятора In Transit для выполнения мониторингов DVP (поставка против платежа) и другие переводы между позициями.

В следующей таблице приведено описание полей раздела «Портфель» (Portfolio).

| Описание  | Параметр   |
|---|--|
| Show Zero Position Rows - показывает строку по всем проданным и купленным договорам, даже если позиция была закрыта.  |  |
| Символ и описание инструмента.  | Contract description (Описание контракта)          |
| Количество длинных/коротких позиций в инструменте.  | Position (Позиция)                                 |
| Валюта контракта.   | Currency (Валюта)                                  |
| (Позиция) x (рыночная цена).  | Market Value (Рыночная стоимость)                  |
| Цена позиции в режиме реального времени.  | Market Price (Рыночная цена)                       |
| Средняя стоимость открытых позиций по акциям и опционам на ценные бумаги, включая комиссионные.   | Average Price (Средняя цена)                       |
| Примечание: Нажатием правой клавиши мышки выберите «Настроить точность» (Configure Precision) и выберите «Показывать значения позиций в основной валюте» (Show position values in base currency), чтобы стоимость позиций небазовой валюты отображалась в базовой валюте счета. Конвертируемые значения выделены курсивом, чтобы их было легко отличить.  |  |
| (Рыночная стоимость позиций) - (средняя стоимость).   | Unrealized P&L (Нереализованная ПиУ)               |
| (Рыночная стоимость позиций с момента закрытия*) - (средняя стоимость этих позиций).  | Realized P&L (Реализованная ПиУ)                   |
| *Расчетное время закрытия для определения реализованных прибылей и убытков по сделкам:  |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20:30 ET для ценных бумаг</li> <li>• Два периода для фьючерсов: 17:30 ET и 7:10 ET</li> </ul>  |  |
| Тэг «Yes» или «No» последней ликвидации. Если выбрано «Yes», позиция будет перемещена в конец очереди на ликвидацию в случае требования увеличения маржи (margin call). Для выбора используйте меню, которое становится видно после нажатия правой клавиши мышки на желаемой позиции.   | Liquidate Last (Ликвидировать в последнюю очередь) |
| Примечание: В то время как LHV предоставляет клиентам возможность предварительно запросить ордер на ликвидацию в случае дефицита маржи на Вашем счете, такие запросы не являются обязывающими для LHV. В случае наступления дефицита маржи на счете клиента, LHV оставляет за собой право, по собственному усмотрению, определять, какие активы подлежат ликвидации, стоимость активов к ликвидации, а также порядок и способ ликвидации. |  |

## 4. Управление ордерами

### 4.1 Типы ордеров

#### Создание ордера

- Нажмите Ask price, чтобы создать ордер на продажу (BUY) или Bid price чтобы создать ордер на покупку (SELL).
- В поле «Тип» (Type) выберите тип ордера.
- При необходимости установите предельную цену.
- Для отправки ордера нажмите «Разместить» (Transmit) в поле «Разместить» (Status).

**Market order (MKT)** Рыночный ордер - это ордер на продажу или покупку актива по цене покупателя или продавца, действующей в данный момент на рынке. При представлении рыночного ордера, у Вас нет гарантии исполнения ордера по конкретной цене.

**Limit order (LMT)** Лимитный ордер - это ордер на продажу или покупку договора ТОЛЬКО по указанной или лучшей цене.

**Stop order (STP)** Стоп-ордер становится рыночным ордерам на покупку или продажу ценных бумаг или товаров после достижения стоп-цены или прохождения через неё. Стоп-ордеру не гарантируется определенная цена исполнения.

**Stop limit order (STP LMT)** Стоп-лимитный ордер аналогичен стоп-ордеру в том смысле, что ордер активируется по достижении стоп-цены. Однако, в отличие от стоп-ордера, который представляется как рыночный ордер, лимитный стоп-ордер представляется как лимитный ордер. Используйте поля Lmt Price и Aux. Поля Price на торговом экране для введения ордеров требуют несколько цен или значений.

**Trailing stop** Скользящий стоп-ордер на продажу устанавливает начальную цену-стоп на определенном уровне ниже рыночной цены. С повышением цен на рынке стоп-цена повышается на указанную разницу, но если цена акции падает, стоп-цена не меняется. Рыночный ордер представляется по достижении стоп-цены. В случае скользящего стоп-ордера на покупку - последовательность действий противоположная. Эта стратегия может позволить инвестору ограничить максимально возможный убыток без ограничения возможной прибыли.

**Trailing stop limit** Скользящий лимитный стоп-ордер позволяет создать скользящий стоп-ордер, который работает в связке с постоянно обновляемым лимитным ордерам. Когда стоп-ордер активируется, лимитный ордер представляется по последней рассчитанной цене (вместо рыночного ордера, который был бы представлен в случае обычного скользящего стоп-ордера). В скользящем лимитном стоп-ордере используется четыре компонента: стоп-цена, сумма разницы, предельная цена и смещение лимита.

**Limit if touched** Лимитный ордер «при касании цены» предусмотрен для покупки (или продажи) договора ниже (или выше) рыночной цены по предельной или более высокой цене. Значение Aux. Price активизируется для подачи лимитного ордера по указанной лимитной цене.

**Market if touched** Рыночный ордер «при касании цены» предусмотрен для покупки (или продажи) договора, когда рынок опускается ниже (или поднимается выше) текущей цены. Значение Aux. Price инициирует подачу рыночного ордера.

**Trailing market if touched** Скользящий ордер «по достижении определенного рыночного курса» аналогичен скользящему стоп-ордеру за исключением того, что ордер на продажу устанавливает начальную цену-стоп на определенном уровне выше, а не ниже рыночной цены. С падением цен на рынке стоп-цена снижается на указанную разницу, но если цена акции растёт, стоп-цена не меняется. Рыночный ордер представляется по достижении стоп-цены. В случае скользящего стоп-ордера на покупку - последовательность действий противоположная.

**Trailing limit if touched** Скользящий ордер «по достижении предельного рыночного курса» аналогичен скользящему стоп-ордеру за исключением того, что ордер на продажу устанавливает начальную цену-стоп на определенном уровне выше, а не ниже рыночной цены. С падением цен на рынке стоп-цена снижается на указанную разницу, но если цена акции растёт, стоп-цена не меняется. Рыночный ордер представляется по достижении стоп-цены. В случае скользящего стоп-ордера на покупку - последовательность действий противоположная.

**Limit-on-close (LOC)** Лимитный ордер «при закрытии» исполняется по цене закрытия, если она равна предложенной предельной цене или превышает её. В противном случае ордер будет удален.

**Market-on-close (MOC)** ордер будет исполнен как рыночный ордер по цене, как можно более приближенной к цене закрытия.

**Market-to-limit** Ордер «по предельной рыночной цене» представляется как рыночный ордер для исполнения по текущей наилучшей рыночной цене. Если невозможно исполнение всего ордера полностью по рыночной цене,

остальная его часть представляется заново в качестве лимитного ордера, предельная цена которого зафиксирована на уровне цены, по которой исполнена часть рыночного ордера.

#### 4.1.1 Активация исполнения

Вы можете изменить метод активации исполнения для стоп-ордеров, стоп-лимитных ордеров, скользящих стоп-ордеров и скользящих лимитных стоп-ордеров для каждого отдельного ордера, используя Order Ticket (бланк заказа). Вы можете также установить метод исполнения по умолчанию для каждой стратегии, используя меню «Правка» (Edit) > «Глобальная конфигурация» (Global Configuration) > «Предустановки» (Presets) > «Дополнительно» (Miscellaneous) > «Метод триггера» (Trigger Method).

Для того чтобы изменить метод активации исполнения по умолчанию,

- выберите Global Configuration в меню Edit.
- Выберите Presets на левой панели.
- В ниспадающем списке Trigger Method выберите предпочтительный метод активации исполнения, который будет применяться для всех ордеров, на которые распространяется заданные установки.

| Описание   | Активация исполнения            |
|--|---------------------------------|
| <p>Если клиент не изменил какую-либо из этих деталей, метод активации исполнения по умолчанию <b>для всех акций</b> - это последний метод, описанный ниже.</p> <p>Для <b>опционов США</b> метод по умолчанию - это метод double bid/ask, при котором две следующие друг за другом цены продавца (цены покупателя) должны быть меньше (больше) или равны цене активации, а второе предложение на покупку или продажу должно быть по объему больше, если оно находится в цене того же уровня, что и первое предложение на покупку или продажу.</p> <p>Для <b>форекс контрактов</b> (например, валютная пара EUR/USD) метод по умолчанию - это метод bid/ask, при котором цена продавца (цена покупателя) должна быть меньше (больше) или равна цене активации.</p> <p>Для всех остальных контрактов метод активации исполнения по умолчанию - это последний метод, описанный ниже.</p>   | Default (По умолчанию)          |
| <p>Для ордеров на покупку (продажу) для активации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Последняя цена должна быть выше (ниже) или равна цене активации; и</li> <li>• Биржа или рыночный центр, где ордер подлежит исполнению, должна публиковать также (и система должна воспринимать) цену продавца, равную или превышающую цену активации, и цену покупателя, равную или меньшую цене активации; и</li> <li>• Последняя цена должна быть в пределах bid/ask (например <math>\geq \text{bid}</math> и <math>\leq \text{ask}</math>) или в пределах определенного процента по сравнению с, например <math>\geq \text{bid} - 0.5\%</math> последнего и <math>\leq \text{ask} + 0.5\%</math> последнего). Это колебание в 0.5% может меняться в любое время без предупреждения.</li> <li>• За исключением акций, котированных на OTCBB и Pink Sheets, стоп-ордера и стоп-лимитные ордера для акций США будут также активированы только в случае, если первичная биржа, на которой открыты торги по этой акции, имеет определенные часы торгов и действующую котировку купли/продажи этой акции. Обычные часы торгов для котировщиков на бирже акций, как правило, с понедельника по пятницу с 9:20 до 16:00 по Восточному времени (ET).<br/>ПРИМЕЧАНИЕ: Это ограничение не распространяется на стоп-ордера или стоп-лимитные ордера во фьючерсных контрактах).</li> </ul> | Last (Последняя)                |
| <p>Для ордеров на покупку (продажу) для активации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Две следующие друг за другом цены должны быть выше (или меньше) цены активации; или</li> <li>• Последняя цена должна быть выше (ниже) или равна цене активации и последний объем должен быть возрастающим.</li> </ul>  | Double Last (Двойная последняя) |
| <p>Для ордеров на покупку (продажу) к активации:</p>   | Bid/Ask (Бид/Аск)               |

|  |  |
|--|--|
| • Единичная цена bid (ask) должна быть выше (ниже) или равна цене активации.                                     |  |
| Для активации ордера на продажу:   | Double Bid/Ask (Двойное спрос/предложение) |
| • Две следующие друг за другом цены продажи должны быть меньше цены активации или равны ей; или                  |  |
| • Одна цена ask должна быть ниже или равна цене активации, и объем покупки должен быть возрастающим.             |  |
| Для активации ордера на покупку:   |  |
| • Две следующие друг за другом цены предложения должны быть больше цены активации или равны ей; или              |  |
| • Одна цена предложения должна быть выше или равна цене активации, и объем предложения должен быть возрастающим. |  |
| Для ордеров на покупку (продажу) к активации:  | Last or Bid/Ask (Последняя или Бид/Аск)    |
| • Единичная цена bid (ask) или единичная последняя цена должна быть выше (ниже) или равна цене активации.        |  |
| Для ордеров на покупку (продажу) к активации:  | Mid-point (Средняя точка)                  |
| • Среднее значение bid/ask должно быть выше (ниже) или равна цене активации.                                     |  |

#### 4.2 Срок действия ордеров

Срок действия ордеров определяет период времени, в течение которого ордер остается активным, пока не будет аннулирован. Для ордеров можно назначить разнве сроки действия, включая описанные ниже.

Возможность выбора существует для любого ордера, исходя из типа ордера, биржи и продукта. Не все сроки действия доступны для любого ордера.

**DAY** - Однодневный ордер аннулируется, если он не исполнен к концу дня торгов. Если не указано иного, любой ордер является однодневным.

**GTC** - A Good-Till-Canceled order – это ордер «до отмены», может оставаться активным в системе и на рынке до исполнения или аннулирования. Ордера GTC аннулируются автоматически при наступлении следующих условий:

- Если корпоративное событие в отношении ценной бумаги приводит к обмену или распределению акций.
- Если Вы не заходите на свой счет LHV Trader в течение 90 дней.
- В конце следующего календарного квартала. Например, ордер, размещенный в течение третьего квартала 2016 г., будет аннулирован в конце четвертого квартала 2016 г. Если последний день не является днем торгов, аннулирование произойдет по закрытию последнего дня торгов квартала. Например, если последний день квартала - воскресенье, ордера будут аннулированы в предыдущую пятницу.

Ордера, переданные LHV и остающиеся в силе более чем один день, не уменьшают на сумму дивидендов при их выплате. Чтобы скорректировать цену своего ордера в дату «без дивиденда», используйте ордера типа Good-Til-Date/Time (GTD) или Good-after-Time/Date (GAT), или их комбинацию.

Для биржевых центров, не принимающих оригинальные ордера GTC, тип ордера воспроизводится переустановлением соответствующего дневного ордера каждый рабочий день по открытию биржевого центра.

**OPG** - Используйте OPG (на открытии сессии) для отправки ордера «на открытие рынка» market-on-open (MOO) или «на открытие лимита» limit-on-open (LOO).

**IOC** - любая часть ордера Immediate-or-Cancel («исполнить немедленно или отменить»), которая не исполнена как только он становится доступным на рынке, аннулируется.

**GTD** - A Good-Til-Date order (действителен «до даты») может оставаться активным в системе и на рынке до исполнения или до закрытия рынка в указанную дату. Выбирая в качестве срока действия GTD, поля Exp. Date и Exp. Time выведены на экран в строке управления ордером. Введите дату, до которой Вы хотите, чтобы действовал ордер, в формате YYYYMMDD. Для настройки времени введите время в формате HH:MM(:SS). Если хотите, введите часовой пояс, используя общепринятую аббревиатуру. Обратите внимание - если Вы не укажете часовой пояс, будет скорее всего использован часовой пояс, на который настроен ваш компьютер.

**FOK** - если весь ордер Fill-or-Kill («исполнить целиком или аннулировать») не исполнен как только он становится доступным, аннулируется весь ордер.

**DTC** - ордер A Day 'Til Cancelled (однодневный ордер до аннулирования) аналогичен однодневному ордеру, но он не аннулируется и не удаляется с торгового экрана в конце дня, а деактивируется. Это означает, что ордер аннулируется НА БИРЖЕ, но остается на Вашем торговом экране с целью передачи заново нажатием кнопки «Разместить» (Transmit).

**Fill/trigger outside RTH** - Исполнить/активировать до или после регулярной торговой сессии. Когда этот параметр выведен на экран, отметив его галочкой, ордеру придается гибкость в отношении исполнения (и/или активации, в случае стоп- и других скользящих ордеров) как в течение, так и вне обычных часов торговли. Эта возможность может быть недоступна для специфических контрактов, не котирующихся на бирже.

**Good After Time** - Ордер хранится в системе и отправляется на биржу в обозначенные день и час.

**Fill or kill** - «Исполнить целиком или аннулировать». Срок действия для опционных ордеров, ордер должен быть исполнен немедленно и полностью, или аннулирован.

**Auction** - аукционный ордер, переданный по Calculated Opening Price (COP) - расчетной цене открытия. Если ордер не исполняется, он представляется заново как лимитный ордер по цене COP или best bid/ask.

**MOO** (market-on-open) - это рыночный ордер, исполняемый при открытии рынка по рыночной цене.

**A LOO** (limit-on-open) - лимитный ордер, исполняемый при открытии рынка, если цена открытия равна предельной цене или лучше неё.

## 4.2 Цвет статуса ордера

Для передачи информации о движениях на рынке, пункта назначения или статуса ордера в системе используются цветные тексты и фоны. Цвета используются для большинства передающих или принимающих информацию экранов, включая «Торговое окно» (Trading screen), окно «Глубины рынка» (Market Depth) и «Арбитражный измеритель» (Arbitrage Meter). Значение цветов текста остается одним и тем же на разных экранах. Информация цветов системы подразделяется следующим образом:

Цвет текста

Цвет фона на строке «Рыночные данные» (Market Data)

Цвет фона на строке «Управление ордерами» (Order Management)

Цвет статуса ордера

### Цвет текста

Цветной текст на черном фоне означает колебания цены или количества, а также информацию о пункте назначения ордера.

|                |  |
|----------------|--|
| <b>YELLOW</b>  | <b>ЖЕЛТЫЙ</b> означает, что изменений в объеме или цене нет.   |
| <b>GREEN</b>   | <b>ЗЕЛЕНЫЙ</b> означает увеличение объема или цены.  |
| <b>ORANGE</b>  | <b>ОРАНЖЕВЫЙ</b> (или красный) означает уменьшение объема или цены.  |
| <b>PURPLE</b>  | Для опционов, цена <b>ФИОЛЕТОВОГО</b> цвета означает, что наилучшая цена не исполняется автоматически на одной или более из показанных бирж. |
| <b>MAGENTA</b> | <b>СИРЕНЕВЫЙ</b> - Для внутрирыночных спред ордеров, означает предполагаемую цену ордера.  |
| <b>BLUE</b>    | <b>СВЕТЛО-ГОЛУБОЙ</b> означает, что это была последняя цена, по которой заключалась сделка.  |



**СИНИЙ** означает, что котировки в данный момент не торгуются.

Цвет текста на странице меняется с черного на **КРАСНЫЙ**, чтобы обозначить, что на странице отображается актив, ордер на который передан.

### Цвет фона на строке «Рыночных данных» (Market Data)



**ТЕМНО-СЕРЫЙ** по всей строке Рыночных данных (Market Data) означает, что эта строка выбрана.

На строке **Change field** (поле изменений) цвет фона используется для обозначения движений рынка вверх и вниз.



Графа Change (изменение) показывает степень и направление изменений текущей цены актива по сравнению с ценой закрытия предыдущего дня. **КРАСНЫЙ** фон в поле Change показывает, что изменение за день было негативным.



**ЗЕЛЕНый** фон в поле Change показывает, что изменение за день было позитивным.



**БЛЕДНО-КРАСНЫЙ** показывает, что торги в отношении базового актива приостановлены.

Изменение статистики за день исходит из цен закрытия по состоянию на 16:00 по Восточному времени (ET) предыдущего дня.

### Цвет фона на строке Order Management



**СИНИЙ** фон поля Action соответствует покупке (BUY).



**КРАСНЫЙ** фон поля Action соответствует продаже (SELL).



**СВЕТЛО-КОРИЧНЕВый** по всей строке Order Management показывает, что Вы изменили активный ордер, но не представили его заново.

### Цвет статуса ордера

Цвет строки управления ордером в поле Status показывает статус ордера.



**СВЕТЛО-СЕРЫЙ** означает, что Вы находитесь в процессе создания ордера и еще не передали его.



**СВЕТЛО-ГОЛУБОЙ** означает, что Вы передали ордер, но пока не получили подтверждения того, что он принят в пункте назначения.



**СВЕТЛО-ФИОЛЕТОВЫЙ** означает, что ордер принят системой (имитированные ордера) или биржей (оригинальные ордера), но в настоящий момент ордер не активен вследствие проблем системы, биржи или прочих проблем. Когда ордер становится активным, цвет статуса ордера изменится соответствующим образом.



**ФИОЛЕТОВЫЙ** означает, что ордер приостановлен и ожидает действий клиента. Объем компонента больше, чем счет в состоянии поддержать. Пожалуйста, измените объем компонента или добавьте средств на свой счет.



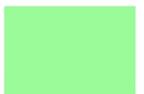
**ТЕМНО-СИНИЙ** означает, что ордер принят системой (имитированные ордера) или биржей (оригинальные ордера), и что этот ордер еще не выбран. Статус ордера остается ТЕМНО-СИНИМ, пока не совпадет критерий выбора. Когда ордер становится активным, цвет статуса ордера изменится соответствующим образом.



**ЗЕЛЕНЫЙ** означает, что Ваш ордер принят и активен. При выводе на экран графы рыночной информации Shortable, этот цвет означает, что в наличии имеются, как минимум, 1000 акций для короткой продажи.



**ТЕМНО-ЗЕЛЕНЫЙ** используется в графе Shortable и показывает, что этот договор может быть объектом короткой продажи, но на данный момент акций для короткой продажи нет в наличии, и что система осуществляет поиск таких акций.



**СВЕТЛО-ЗЕЛЕНЫЙ** используется в Blotter и показывает, что заявка принята трейдером.



**РОЗОВЫЙ** означает, что Вы отправили заявку на аннулирование ордера, но пока не получили подтверждения. Аннулирование Вашего ордера не подтверждено. Ваш ордер все еще может быть исполнен, пока Ваша заявка на аннулирование находится в режиме ожидания.



**ОРАНЖЕВЫЙ** означает, что заявка на аннулирование принята системой, но в настоящий момент заявка еще не признана вследствие проблем системы, биржи или прочих проблем. Аннулирование Вашего ордера не подтверждено. Ваш ордер все еще может быть исполнен, пока Ваша заявка на аннулирование находится в режиме ожидания.



**КРАСНЫЙ** означает подтверждение Вашего ордера системой как аннулированного. Это может случиться неожиданно, если пункт назначения отклонил Ваш ордер. В графе Shortable КРАСНЫЙ означает, что акций, подходящих для короткой продажи, нет в наличии. Когда аннулирование ордера подтверждено, строка Order Management исчезнет с Вашего торгового экрана в течение 30 секунд.



**БОРДОВЫЙ** означает, что приложенный тип имитированного ордера принят системой и ордер еще не выбран. Ордер остается в системе (и статус остается БОРДОВЫМ), пока не совпадет критерий выбора. После передачи ордера в указанный пункт назначения цвет статуса ордера изменится соответствующим образом.

## 5. Требования к марже

### 5.1 Описание маржи

Описание маржи включает в себя три важные концепции: Маржинальный кредит, Маржинальный депозит и Предписываемая маржа. Маржинальный кредит - это сумма денег, которую инвестор берет взаймы у брокера для покупки ценных бумаг. Маржинальный депозит - это сумма собственных средств, вложенных инвестором с целью покупки ценных бумаг на маржинальном счете. Предписываемая маржа - это минимальная выраженная в процентах от текущей рыночной стоимости сумма, которую клиент должен депонировать. Маржинальный депозит может быть больше Предписываемой маржи или равен ей. Это можно выразить в виде формулы:

Маржинальный кредит + Маржинальный депозит = Рыночная стоимость

маржинального депозита ценной бумаги  $\geq$  Маржинальное требование

Взятие кредита на покупку ценных бумаг известно как «покупка с маржой». Кредит на счете обеспечен ценными бумагами и денежными средствами, принадлежащими инвестору. Если стоимость акции падает слишком значительно, инвестор должен увеличить депозит на счете или продать часть акций.

Совет Федеральной резервной системы и саморегулирующиеся организации (SRO), такие как Нью-Йоркская биржа ценных бумаг и FINRA, установили четкие правила в отношении маржинальной торговли. В США Постановление T федеральной системы позволяет инвесторам занимать до 50 процентов от цены ценных бумаг для покупки с

маржой. Процент от цены приобретения ценных бумаг, который инвестор должен уплатить, называется первоначальной маржей. Чтобы купить ценные бумаги на марже, инвестор должен прежде всего депонировать достаточную сумму денежных средств или приемлемые ценные бумаги у брокера, для того, чтобы соответствовать требованиям первоначальной маржи для этой покупки.

Когда инвестор приступил к покупке акций на марже, NYSE и FINRA требуют, чтобы инвестор поддерживал на своем счете минимальную сумму собственных средств. Эти правила предписывают инвесторам иметь на своем маржинальном счете по меньшей мере 25 процентов от общей рыночной стоимости ценных бумаг, находящихся в их собственности. Это называют поддерживаемой маржей. Для трейдеров, которые считаются внутрдневыми трейдерами, поддерживаемая маржа должна составлять минимально \$25,000, чтобы торговать без ограничений по количеству внутрдневых сделок.

Если сальдо маржинального счета опускается ниже предписываемой поддерживаемой маржи, брокер может выставить требование о внесении дополнительной маржи, обязывая инвестора депонировать дополнительные денежные средства, или брокер вправе ликвидировать позицию.

Брокеры устанавливают также собственные требования минимальной маржи, которые называются «внутренние требования». Некоторые брокеры устанавливают более мягкие условия кредита по сравнению с другими, и условия кредита могут также варьироваться в зависимости от клиентов, но брокеры всегда должны оперировать в пределах требований предписываемой маржи, установленных регулятивными органами.

Не все ценные бумаги можно покупать на марже. Покупка на марже увеличивает как потенциальную прибыль, так и потенциальные убытки. На волатильных рынках инвесторы, взявшие кредит у своих брокеров, могут получить требование на внесение дополнительных средств, если цена акций снизится слишком значительно для тех, кто купил на марже, или если она резко вырастет - для тех, кто совершил короткую продажу. В таких случаях брокерам также позволено ликвидировать позицию, даже не информируя об этом трейдера. Мониторинг позиций в режиме реального времени - это важнейший инструмент при покупке на марже или короткой продаже акций.

В следующей таблице приведены требования к первоначальной предписываемой марже (на время торгов), поддерживаемой марже (когда позиции удерживают) и суточной марже Reg T (требование Reg T к концу дня).

### 5.1.1 Требования к марже по акциям США

| Конец дня Reg T                             | Поддерживаемая  | Первоначальная                              |
|---|---|---|
| Длинная позиция                             |   |   |
| 50% <sup>[2]</sup> * стоимость ценных бумаг | Как и первоначальная  | 25% <sup>[1]</sup> * стоимость ценных бумаг |
| Короткие позиции                            |   |   |
|   | 30% * стоимость ценных бумаг, если стоимость ценных бумаг > \$16,67 |   |
| Как и конец дня Reg T для длинных позиций   | \$5.00, если стоимость ценных бумаг < \$16,67 и > \$5,00            | 30% <sup>[3]</sup> * стоимость ценных бумаг |
|   | 100% * стоимость ценных бумаг, если стоимость ценных бумаг > \$5.00 |   |
|   | \$2.50, если стоимость ценных бумаг <= \$2.50                       |   |
| Немаржинальные длинные или короткие позиции |   |   |
| Как и первоначальная                        | Как и первоначальная  | 100% * стоимость ценных бумаг               |

На всех маржинальных счетах для торгов должно находиться как минимум USD 2,000.

Маржинальные требования, выраженные в долларах США, могут быть удовлетворены в недолларовом эквиваленте.

LHV применяет дополнительные алгоритмы, вследствие чего номинальная маржа растёт для позиций, которые представляют >1% от общего количества акций отдельной компании, при этом полная маржа, обязательная при объединении, составляет  $\geq 9\%$  от общего количества акций компании (для ETF (биржевых фондов), полная маржа требуется в случае объединений  $\geq 5\%$ ). Инвесторы должны быть готовы к росту маржи, если количество акций превышает порог 1%.

[1] Для биржевых фондов, использующих кредитное плечо, минимум ( $25\% * \text{финансовое плечо}$ , 100%)

[2] Для биржевых фондов, использующих кредитное плечо, минимум ( $50\% * \text{финансовое плечо}$ , 100%)

[3] Для биржевых фондов, использующих кредитное плечо, минимум ( $30\% * \text{финансовое плечо}$ , 100%)

### 5.1.2 Требования к марже по акциям США и индексным опционам

| Поддерживаемая маржа | Первоначальная/Конец дня Reg T маржа   | Тип комбинации                                       |
|----------------------|--|--|
| Как и первоначальная | Нет  | Длинные опционы на покупку или продажу (Call or Put) |
| Как и первоначальная | <p><b>Опционы на акции</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Колл + Максимум (<math>(20\% ^2 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money (насколько опцион «все денег»))</math>),<br/> <math>(10\% * \text{цена базового актива})</math></p> <p><b>Индексные опционы</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Колл + Максимум (<math>(15\% ^3 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money, (насколько опцион «все денег»)</math>),<br/> <math>(10\% * \text{цена базового актива})</math></p> <p><b>Опционы на мировые валюты</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Колл + Максимум (<math>(4\% ^2 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money, (насколько опцион «все денег»)</math>),<br/> <math>(0,75\% * \text{Цена базового актива})</math></p> <p><b>Опцион на Cash Basket</b> <sup>1</sup><br/>           Сумма In the Money (в деньгах)</p> | Продажа непокрытых Колл опционов                     |
| Как и первоначальная | <p><b>Опционы на акции</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Пут + Максимум (<math>(20\% ^2 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money (насколько опцион «все денег»))</math>),<br/> <math>(10\% * \text{цена базового актива})</math></p> <p><b>Индексные опционы</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Пут + Максимум (<math>(15\% ^3 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money, (насколько опцион «все денег»)</math>),<br/> <math>(10\% * \text{цена базового актива})</math></p> <p><b>Опционы на мировые валюты</b> <sup>1</sup><br/>           Цена Пут + Максимум (<math>(4\% ^2 * \text{Цена базового актива} - \text{Сумма Out of the Money, (насколько опцион «все денег»)</math>),</p>  | Продажа непокрытых Пут опционов                      |

|   |   |   |
|---|---|---|
|   | (0,75% * Цена базового актива)  |   |
|   | <b>Опцион на Cash Basket <sup>1</sup></b><br>Сумма In the Money (в деньгах)   |   |
| Требование к первоначальной марже акций + Сумма In the Money <sup>4</sup> (насколько опцион «в деньгах»)                  | Требование к первоначальной марже акций + Сумма In the Money <sup>4</sup> (насколько опцион «в деньгах»)  | Опционы на покупку и продажу с покрытием<br>Краткосрочный опцион на самофинансировании, удерживаемый в целях покрытия полного исполнения по назначению опционного договора.   |
| Как и первоначальная  | Максимум (Strike Long Call - Strike Short Call, 0)  | Спред Call<br>Длинная или короткая позиция равного количества «call» одного и того же базового актива (и с тем же множителем), если срок длинной позиции истекает в то же время или после короткой позиции.   |
| Как и первоначальная  | Максимум (Short Put Strike - Long Put Strike, 0)  | Спред Put<br>Длинная или короткая позиция равного количества «put» одного и того же базового актива (и с тем же множителем), если срок длинной позиции истекает в то же время или после короткой позиции.   |
| Минимум (((10% * Цена исполнения опциона Put) + Сумма Out of the Money для Put),<br>(25% * Цена исполнения опциона Call)) | Требование к первоначальной марже акций + Сумма In the Money (насколько опцион «в деньгах»)<br>Минимальные средства, пригодные для обеспечения кредита для длинной позиции акций (Текущая рыночная стоимость, Сводная цена исполнения опциона Call)   | Collar («Воротник»)<br>Длинная позиция по Put базовому активу с короткой позицией Call.<br>Дата истечения опциона Put и Call должна быть одной и той же, у них должен быть один и тот же базовый актив (и тот же множитель), и цена исполнения опциона Put должна быть ниже цены исполнения опциона Call. |
| Как и первоначальная  | На марже как две длинные позиции опционов.  | Длинная позиция Call и Put<br>Купить опционы call и put.  |
| Как и первоначальная  | Если первоначальная маржа по короткой позиции Put > Первоначальной по короткой позиции Call,<br>тогда первоначальная маржа по короткой позиции Put + Цена короткой позиции Call<br>а также<br>Если первоначальная маржа по короткой позиции Call > Первоначальной по короткой позиции Put,<br>тогда первоначальная маржа по короткой позиции Call + Цена короткой позиции Put | Короткая позиция Call и Put<br>Продать опционы call и put.  |
| Как и первоначальная  | Нет   | Long Butterfly<br>Два коротких опциона одной и той же серии (класс, множитель, strike price, срок истечения действия) замещаются одним длинным опционом того же типа (put или call)   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | с более высокой strike price и одним длинным опционом того же типа с более низкой strike price. Все компонентные опционы должны иметь ту же дату истечения срока действия, тот же базовый актив, и интервалы между ценами исполнения должны быть равными.  |
| Как и первоначальная                         | ((Наиболее высокая цена Strike для опционов Put - Срединная цена Strike для опционов Put) + (Срединная цена Strike для опционов Put - Наиболее низкая цена Strike для опционов Put))     | Short Butterfly Put<br>Два длинных опциона одной и той же серии замещаются одним коротким опционом Put с более высокой strike price и одним коротким опционом Put того же типа с более низкой strike price. Все компонентные опционы должны иметь ту же дату истечения срока действия, тот же базовый актив, и интервалы между ценами исполнения должны быть равными.          |
| Необходимо поддерживать первоначальную маржу | ((Наиболее высокая цена Strike для опционов Call - Срединная цена Strike для опционов Call) + (Срединная цена Strike для опционов Call - Наиболее низкая цена Strike для опционов Call)) | Short Butterfly Call<br>Два коротких опциона Call одной и той же серии замещаются одним коротким опционом Call с более высокой strike price и одним коротким опционом Call того же типа с более низкой strike price. Все компонентные опционы должны иметь ту же дату истечения срока действия, тот же базовый актив, и интервалы между ценами исполнения должны быть равными. |
| Как и первоначальная                         | Нет  | Спред Long Box<br>Длинный Call и короткий Put с той же ценой исполнения («buy side») в паре с длинным Put и коротким Call с той же ценой исполнения («sell side»). Цена исполнения buy side ниже, чем цена исполнения sell side. Все компонентные опционы должны иметь ту же дату истечения действия и тот же базовый актив (множитель).                                       |
| Как и первоначальная                         | Американский опцион<br>Максимум (1.02 x цена закрытия, страйк длинного Call –страйк короткого Call)<br>Европейский опцион<br>Страйк длинного Call - Страйк короткого Call                | Спред Short Box<br>Длинный Call и короткий Put с той же ценой исполнения («buy side») в паре с длинным Put и коротким Call с той же ценой исполнения («sell side»). Цена исполнения buy side выше, чем цена исполнения sell side. Все компонентные опционы должны иметь ту же дату истечения действия и тот же базовый актив (множитель).                                      |
| 10% * Strike Price                           | Требование к начальной марже по акциям<br>Минимальные средства, пригодные для обеспечения кредита для длинной позиции  | Конверсия<br>Длинная позиция по Put базовому активу с короткой позицией Call.<br>Опционы Put и Call должны иметь ту  |

|   |  |   |
|---|--|---|
|   | акций (Текущая рыночная стоимость, Сводная цена исполнения опциона call) | же дату истечения действия и тот же базовый актив (множитель) и цену исполнения.  |
| Сумма In the Money по Put + (10% * Strike Price)  | Сумма In the Money по Put + Требование к первоначальной марже акций      | Обратная конверсия<br>Длинная позиция Call и короткая позиция по базовому активу с короткой позицией по Put. Опционы Put и Call должны иметь ту же дату истечения действия, тот же базовый актив (множитель) и цену исполнения. |
| Минимум (((10% * Цена Strike опциона Put) + Сумма Out of the Money для Put),<br>Требование по поддержанию длинной позиции акций)                | Требование к начальной марже по акциям                                   | Protective Put<br>Длинная позиция по Put и по базовому активу.  |
| Минимум (((10% * Цена Strike для опциона Call) + Сумма Out of the Money для опциона Call),<br>Требование по поддержанию короткой позиции акций) | Требование к стандартной начальной марже по акциям                       | Protective Call<br>Длинная позиция Call и короткая позиция по базовому активу.  |
| Как и первоначальная  | Short Put Strike - Long Put Strike                                       | Iron Condor<br>Продажа Put, покупка Put, продажа Call, покупка Call.  |

Специфические опционы, ведущие себя как товар, такие как опционы на VIX Index, имеют особые правила в отношении спреда и, следовательно, по ним может быть установлено более высокое требование к марже, чем по простому опциону США на собственных средствах. Рекомендуется использовать демо-счета, чтобы проверить на спред опционов и другие стратегии необходимую требуемую маржу на разные позиции.

Если комбинация опционов составлена таким образом, что конкретная стратегия на тот момент времени является оптимальной, стратегия может оставаться той же до тех пор, пока счет не будет переоценен, даже если эта стратегия не является больше оптимальной. Переоценка может иметь место, когда меняется позиция в пределах того символа. Если смены позиции не происходит, переоценка может иметь место в конце торгового дня.

1. Минимальная плата - USD 2.50 за акцию базового актива. Этот минимум не применим в целях расчета End of Day Reg T.
2. Для опционов с кредитным плечом, Минимум (20% \* финансовое плечо, 100%)
3. Для опционов с кредитным плечом, Минимум (15% \* финансовое плечо, 100%)
4. Для опционов Basket Call с покрытием, (короткий basket call, длинная позиция компонентных акций), требование к марже распространяется на все компонентные акции.

### 5.1.3 Требования к марже по фьючерсам

Требования к марже по фьючерсам исходят из рискованных алгоритмов. Все требования к марже выражены в валюте продукта и могут часто меняться.

Основанные на риске алгоритмы маржи определяют стандарт для сценариев рыночных исходов с временным горизонтом в один день. Диапазон сканирования цены определяется для каждого продукта соответствующей расчетной палатой.

В дополнение к диапазонам сканирования биржи, мы будем принимать в расчет дополнительные сценарии, включающие в себя крайние движения в базовых активах. В соответствии с этим, мы можем потребовать маржу выше или ниже маржи, установленной биржей, по коротким опционам, чтобы привлечь внимание естественный риск в крайних движениях рынка. Вы можете просматривать текущий прогноз требуемой маржи, нажав «Предварительный просмотр» (Preview) в окне «Тикет ордера» (Order ticket) или нажав правой кнопкой мыши на

новом или активном ордере и выбрав «Проверить влияние на маржу» (Check Margin Impact) при помощи ордеров на опционы и фьючерсы. Заметьте, что для товаров, включая фьючерсы, фьючерсы на одиночные акции и фьючерсные опционы, маржа - это сумма денежных средств, которую клиент должен предоставить в качестве залога в поддержку фьючерсных договоров. Для ценных бумаг, маржа - это сумма денежных средств, которую клиент берет в займы.

### Внутридневная маржа по фьючерсам и часы фьючерсных опционов

Нижеприведенная таблица показывает внутридневные требования к марже и часы фьючерсов и фьючерсных опционов. Каждый день в конце внутридневной сессии начинают действовать полные ночные требования к марже до начала новой внутридневной торговой сессии следующего дня. Для операций со спредом требования к марже всегда остаются на уровне 100%. Если в портфеле есть фьючерсы, фьючерсные опционы на контракты США, фьючерсные или индексные опционы для продуктов Европы того же базового актива, внутридневная маржа не применяется.

#### Время 50% снижения маржи

| Биржа (Exchange) | Конец внутридневной торговой сессии (Intraday End Time) <sup>1</sup> |
|------------------|--|
| IDEM             | 17:35  |
| CDE & NYMEX      | 15:45  |
| ECBOT & GLOBEX   | 15:30  |
| DTB              | 21:45 кроме FGBX & FOAT, где завершение в 18:45                      |
| SOFFEX           | 17:15  |
| HFKE             | 16:00 кроме A50, где завершение в 15:45                              |
| ICEEU            | 16:15 кроме Z, где завершение в 20:45                                |
| IPE              | 20:45  |
| KSE              | 14:50  |
| MEFRV            | 17:15  |
| FTA              | FTI 18:15 & MFA 18:00  |
| MONEP            | 18:00  |
| NSE              | 15:15  |
| OSE.JPN          | 14:55 NK225 & NK225M   |
| OSE.JPN          | 15:00 TOPIX & TOPIXM   |
| SGX              | 14:10 NK   |
| SGX              | 13:45 NS   |
| SGX              | 13:30 TW   |

[1] Время завершения внутридневных торговых сессий указано по местному времени работы бирж.

#### Минимальные значения поддерживаемой маржи

Фьючерсы:

50 USD /договор

Короткие опционы:

50 USD/договор для 100 единиц дельты

25 USD/договор для 0 единиц дельты

Минимальные значения для дельт между 100 и 0 будут интерполированы исходя из приведенного выше. Договоры Eurex всегда предполагают дельту 100.

### Минимальные значения первоначальной маржи

125% от Поддерживаемой маржи

#### 5.1.4 Требования к марже по фьючерсам на единичные акции США

| Поддерживаемая маржа   | Первоначальная маржа  | Описание комбинации  |
|--|---|--|
| Как и первоначальная маржа.  | 20% * Рыночная стоимость SSF  | Длинный или короткий SSF   |
| Как и первоначальная маржа.  | Максимум ((5% * рыночная стоимость длинного SSF), (5% * стоимость короткого SSF))   | Спред SSF<br>Длинный или короткий SSF с одним базовым активом.                                       |
| 5% * Рыночная стоимость акции  | Требование к начальной марже по короткой позиции акций  | Protective SSF<br>Длинный SSF, короткая акция.   |
| 5% * Рыночная стоимость акции  | Требование к начальной марже по длинной позиции акций   | SSF с покрытием<br>Короткий SSF, длинная акция   |
| Минимум (((10% * Цена Strike опциона) + Сумма Out of the Money, (20% * рыночная стоимость SSF))                        | 20% * рыночная стоимость SSF  | Protective Call или Put SSF<br>Короткий SSF, длинный Call или длинный SSF, длинный Put               |
| Как и первоначальная маржа.  | Сумма In the money + 20% * рыночной стоимости SSF.<br>Применяется в отношении поступлений по короткому опциону.                 | Protective Call или Put SSF<br>Длинный SSF и короткий Call или короткий SSF и короткий Put           |
| Минимум (Сумма In the money по опциону Call + ((10% * Цена Strike для опциона Put) , (20% * цена strike опциона Call)) | Сумма In the money по опциону call + 20% * рыночной стоимости SSF.<br>Применяется в отношении поступлений по короткому опциону. | Collar SSF<br>Короткий call, длинный SSF, длинный Put Strike (Call) > Strike (Put)                   |
| Сумма In the money по опциону Call + (10% * цена strike Call и Put)  | Сумма In the money по опциону Call + 20% * рыночной стоимости SSF.<br>Применяется в отношении поступлений по короткому опциону. | Конверсионный SSF<br>Короткий Call, длинный Put, Strike длинного SSF (Call) = Strike (Put)           |
| Сумма In the money по опциону Put + (10% * цена strike Call и Put)   | Сумма In the money по опциону Put + 20% рыночной стоимости SSF.<br>Применяется в отношении поступлений по короткому опциону.    | Обратный конверсионный SSF<br>Длинный Call, короткий Put, Strike короткого SSF (Call) = Strike (Put) |

#### 5.1.5 Требования к марже для валюты

Все активы в каждой валюте сгруппированы с целью определения чистой стоимости актива в этой валюте. Для определения суммы средств в наличии для снятия и суммы средств в наличии для торгов, требования к марже рассчитываются по-разному. Для определения суммы средств в наличии для снятия, маржа для активов в небазовой валюте берется как ставка маржи от статей в следующей таблице умноженное на чистую стоимость активов в этой валюте. Для активов в базовой валюте маржи нет.

Требованиями к марже для каждой валюты являются следующие:

| Валюта (Currency)            | Ставка кредитного плеча |
|------------------------------|-------------------------|
| USD, CAD                     | 40:1                    |
| EUR, JPY, AUD                | 33:1                    |
| SEK, NOK, NZD                | 30:1                    |
| CHF                          | 25:1                    |
| GBP, HUF, ILS, PLN, SGD, ZAR | 20:1                    |
| MXN                          | 16:1                    |
| CZK, HKD, KRW                | 10:1                    |
| CNH                          | 8.3:1                   |
| DKK                          | 6.7:1                   |
| RUB                          | 5:1                     |

При определении суммы средств в наличии для торгов, маржа требуется только в случае, если чистая ликвидационная стоимость отрицательна. Требование к марже рассчитывается следующим образом:

- Определяют эквивалент в базовой валюте чистых ликвидационных стоимостей на счете.
- Определяют ставку «haircut» (требование к марже) для каждой пары валют.
- Определяют наибольший негативный баланс по валюте.
- Ставки «haircut» сортируют в порядке возрастания.
- Начиная с эквивалента в базовой валюте положительной чистой ликвидационной стоимости с наименьшей ставкой «haircut», вычисляют требование к марже в размере, который может быть использован для компенсации отрицательной чистой ликвидационной стоимости.
- Затем шаг 5 повторяют до тех пор, пока не будут покрыты все отрицательные чистые ликвидационные стоимости.

## 5.2 Расчет маржи

LHV применяет расчеты маржи в отношении маржинальных счетов Reg T следующим образом:

1. На момент сделки
2. В режиме реального времени в течение всего торгового дня
3. В конце торгового дня.
4. Ночные маржинальные требования

### 1. На момент сделки

#### Требование к первоначальному минимальному собственному капиталу

Чтобы открыть новую позицию, Вы должны иметь первоначальную минимальную сумму в \$2,000 или эквивалент в сумме ценных бумаг, пригодных в качестве обеспечения, или в виде чистой ликвидационной стоимости товаров. Если Вы не выполните этого первоначального требования, Вы не сможете открыть новой позиции на своем маржинальном счете Reg T.

#### Расчет первоначальной маржи в течение торгового дня

После передачи ордера, проводится проверка по сравнению со средствами в наличии в реальном времени. Если

средства в наличии после запроса ордера окажутся больше или равны нулю, ордер принимается; если же средства в наличии негативны, ордер отклоняется.

Средства в наличии  $> 0$

(Средства в наличии = Собственные ценные бумаги, пригодные для обеспечения - требование к первоначальной марже).

#### **Проверка кредитного плеча во время торгов**

Во время торгов мы также проверяем необходимое финансовое усиление для установления новых позиций. Лимит финансового усиления – это внутрифирменный лимит, который ограничивает возможный расчетный риск позиций с большим финансовым усилением. Для того, чтобы убедиться, что стоимость брутто-позиции равна не больше, чем 30-кратная чистая ликвидационная стоимость минус стоимость фьючерсных опционов, мы производим следующую калькуляцию.

Стоимость брутто-позиции ценных бумаг  $\leq 30 * (\text{Чистая ликвидационная стоимость} - \text{Стоимость фьючерсных опционов})$

Если результат этих калькуляций является истинным, это означает, что Вы не превысили кредитного плеча, устанавливая новые позиции. Если в результате сделки кредитное плечо на Вашем счете было бы превышено (то есть неравенство неверно), то ордер не был бы принят.

## **2. Расчет маржи в режиме реального времени**

В течение всего торгового дня мы применяем следующие калькуляции в отношении Вашего счета ценных бумаг в режиме реального времени:

- Расчет поддерживаемой маржи в режиме реального времени
- Проверка финансового плеча в режиме реального времени
- Проверка денежного плеча в режиме реального времени
- Расчет снижения маржинальной способности
- Расчет SMA в режиме реального времени
- Расчет в реальном времени Soft Edge маржи (SEM)

#### **Расчет поддерживаемой маржи в режиме реального времени**

Ниже приведен расчет поддерживаемой маржи LHV в режиме реального времени. Поддерживаемая маржа, используемая в этих расчетах - это требование LHV в отношении поддерживаемой маржи. В приведенных ниже расчетах «Избыток ликвидности» относится к избытку собственных средств поддерживаемой маржи.

Избыточная ликвидность  $\geq 0$

(Избыточная ликвидность = Собственные ценные бумаги, пригодные для обеспечения - Требование к поддерживаемой марже)

#### **Проверка кредитного плеча брутто-позиции в режиме реального времени**

Проверка кредитного плеча итоговой позиции в режиме реального времени проводится для того, чтобы убедиться, что стоимость брутто-позиции равна не больше, чем 50-кратная чистая ликвидационная стоимость минус стоимость фьючерсных опционов.

Лимит финансового усиления – это внутрифирменный лимит, который ограничивает возможный расчетный риск позиций с большим финансовым усилением. Расчет может быть произведен следующим образом:

Стоимость брутто-позиции ценных бумаг  $\leq 50 * (\text{Чистая ликвидационная стоимость} - \text{Стоимость фьючерсных опционов})$

Если это равенство неверно, позиции могут быть ликвидированы с целью снижения финансового плеча брутто-позиции.

### Проверка денежного плеча в режиме реального времени

Дополнительная проверка финансового плеча денежных средств нужна для того, чтобы убедиться, что общая стоимость расчетов FX не превышает 250-кратную чистую ликвидационную стоимость:

Чистая расчетная стоимость всех сделок FX  $\leq 250 * (\text{Чистая ликвидационная стоимость})$

Если это равенство неверно, позиции могут быть ликвидированы.

### Расчет снижения маржинальной способности

Для счетов с концентрированной позицией по отношению к текущему количеству эмитированных 2 акций компании, мы снижаем маржинальную способность акций. Для счетов ценных бумаг Reg T этот алгоритм повышает требование к марже для позиций акций, превышающих 1% от текущего количества акций компании с его значения по умолчанию до 100%. Другими словами, снижается сумма средств, которая может быть позаимствована против позиции акций. При концентрации в 5%, к позициям применяется 100% требование к марже.

### Soft Edge маржа

В случае падения ниже минимального требования к марже, позиции автоматически ликвидируются. Однако, для того, чтобы предоставить клиенту возможность управления риском до ликвидации, в течение торгового дня мы рассчитываем Soft Edge маржу (SEM). С начала торгового дня до того, как до закрытия торгов останется 15 минут, Soft Edge маржа допускает нахождение дефицита маржи на счете в пределах определенного процента от чистой ликвидационной стоимости счета, в настоящий момент 10%. По окончании действия SEM, должно быть выполнено полное требование к поддерживаемой марже. Если SEM не применима, счет должен соответствовать 100% от поддерживаемой маржи.

### Самое позднее время начала действия Soft Edge Margin для договора:

- открытие рынка; в случае котирования на нескольких биржах - самое позднее время открытия;
- или часы начала ликвидации, исходя из валюты, категории активов, биржи и продукта.

### Самое раннее время окончания действия Soft Edge Margin для договора:

- за 15 минут до закрытия рынка, в случае котирования на нескольких биржах - самое раннее время закрытия;
- или за 15 минут до окончания часов ликвидации;
- или время начала принудительного применения Reg T.

Если счет упадет ниже минимального значения поддерживаемой маржи, позиции не будут автоматически ликвидированы, пока счет не снизится ниже Soft Edge маржи. Это позволяет счету клиента на короткий период времени нарушить требование по марже. Soft Edge маржа не видна в платформе LHV Trader. Однако когда счет упадет ниже SEM, необходимо будет соответствие полной поддерживаемой марже.

**Обратите внимание, что мы оставляем за собой право ограничивать доступ к soft edge в любой из дней, и можем полностью удалить SEM каждый раз в случае повышения волатильности.**

## 3. Расчет SMA и Расчеты на конец дня

### SMA в режиме реального времени

В режиме реального времени мы проверяем баланс спецсчета, связанного с Вашим счетом маржи Reg T, который называется «Специальный гарантийный счет» (Special Memorandum Account (SMA)). Мы рассчитываем текущий баланс Вашего SMA счета в течение торгового дня и затем в конце рабочего дня, проводим принудительное применение требований к первоначальной марже Regulation T. Не разрешается снятие средств, приводящее к негативному значению SMA счета в режиме реального времени.

### SMA счет на конец дня

Как описано выше, мы рассчитываем текущий баланс Вашего SMA счета в течение торгового дня, но в конце рабочего дня проводим принудительное применение требований к первоначальной марже Regulation T (как правило, 50% для акций или 100% для немаржинальных ценных бумаг). Вне зависимости от времени изменения Вашей позиции в течение торгового дня, мы проверяем Ваше сальдо SMA счета в конце торгового дня в США (15:50-17:20 ET), чтобы убедиться, что оно больше или равно нулю.

Для проверки Вашего сальдо SMA счета в режиме реального времени и применения требования к первоначальной марже Regulation T в отношении ценных бумаг, которые могут быть куплены с применением маржи, мы используем следующий расчет. Заметьте, что это тот же расчет SMA, что используется в течение торгового дня. В первом примере расчета «первоначальная предписываемая маржа сегодняшних сделок» прибавляется к ордерам SELL (на продажу) и вычитается из ордеров BUY (на покупку), и она основана на требованиях US Regulation T к первоначальной предписываемой марже.

$SMA = ((SMA \text{ пред. дня} \pm \text{изменение денежных средств за день} \pm \text{первоначальная предписываемая маржа сегодняшних сделок})$

или

$(\text{Собственные средства, пригодные для обеспечения} - \text{Маржа Reg T})$ , большая из этих сумм

Если сальдо SMA счета в конце торгового дня является негативным, позиции Вашего счета подлежат ликвидации.

### Правила SMA счета

SMA счет рассчитывается по следующим правилам:

- Денежные вклады кредитуются на SMA.
- Снятие денежных средств дебетуется с SMA.
- Дивиденды кредитуются на SMA.
- Универсальные перечисления отражаются так же, как денежные вклады и снятие денежных средств.
- Взаимозачет сделок осуществляется по контрактам и по дням.
  - Реализованные прибыли и убытки, т.е. прибыли и убытки торгового дня, заносятся на SMA.
  - Комиссионные и налог дебетуются с SMA.
  - Все сделки (по одной на контракт) заносятся в портфель в конце торгового дня. Если маржа портфеля Reg T увеличивается, увеличившаяся сумма дебетуется с SMA, если маржа портфеля Reg T уменьшается, уменьшившаяся сумма кредитуются со SMA. При необходимости в этом расчете используется текущая цена базового актива.
  - Поступления от продажи опционов кредитуются на SMA.
  - Премии с купленных опционов дебетуются со SMA.
  - Изменение SMA в результате сделок фактически равняется изменению в собственных средствах Reg T минус изменение маржи Reg T.
- Рост рыночных цен: Если избыток маржинального счета Reg T больше SMA при закрытии (обычно в 16:00 US/Eastern), SMA приводится к сумме избытка Reg T. Заметьте, что сальдо SMA никогда не понижается из-за динамики рынка. Избыток Reg T = 0 или (Собственные средства Reg T - Маржа Reg T), большая из этих величин.
- Валютные сделки на SMA не влияют.
- Платы, такие как плата за аннулирование ордера, плата за рыночные данные и пр., на SMA не влияют.
- Информация об исполнении и передаче (Exercises and assignments (EA)) сообщается менеджеру по работе с кредитами по получении отчетов из расчетных палат. Они рассматриваются как сделки этого дня. Например, по истечении срока мы получаем сообщения EA в конце недели; дата этих сделок в расчетной системе - пятница, но они обрабатываются менеджером по работе с кредитами в целях SMA как сделки за понедельник.

Заявки об исполнении не влияют на SMA. Сделки DVP («поставка против платежа» рассматриваются в качестве сделок.

#### 4. Расчет ночной маржи

К акциям и фьючерсам применяются дополнительные требования к марже, если их держат в течение суток. Требования к марже по фьючерсам определены каждой биржей и могут часто меняться. LHV применяет к фьючерсам требования к ночной первоначальной и поддерживаемой марже в соответствии с требованиями соответствующей биржи.

#### Как определить предельную цену акции, при которой начнется ликвидация позиции?

Используется следующий алгоритм для определения предельной цены акции, при которой начнется ликвидация позиции. Этот алгоритм действует только на позиции одиночных акций.

**(Одолженные наличные / кол-во акций) / (1 – размер маржи) = Предельная цена перед ликвидацией**

#### Какое количество акций будет ликвидироваться при несоответствии маржи?

Расчитывается кол-во Избыточной ликвидности (избыток маржи) на REg T маргинальном счете в реальном времени. Если баланс Избыточной ликвидности отрицательный, происходит ликвидация позиций до изменения баланса Избыточной ликвидности как минимум до нуля.

Количество ценных бумаг, который будут проданы для изменения баланса Избыточной ликвидности на счету Reg T до нуля или больше, рассчитываются нижеприведенным способом. Данная калькуляция применяется только для акций.

**Количество ликвидации = Дефицит избыточной ликвидности \* 4**

## 6. Важная информация

### 6.1 Сделки FX

С одного и того же счета Вы можете осуществлять сделки с внутригосударственными и иностранными ценными бумагами, а также валютами.

Для торговли иностранной валютой на форекс рынках в торговом окне:

- Добавьте строку рыночной информации, используя символ торгуемой валюты, например EUR.USD.
- В качестве типа инструмента выберите Forex, и выберите торгуемую валюту.

Пример

Если Вы хотите купить/продать определенную сумму британский фунтов (GBP), создайте строку рыночной информации, введя символ GBP (как валюты сделки) и выберите Forex в качестве типа инструмента. В графе «Выбор контракта» (Contract Selection) в графе «Валюты» (Currency) в качестве расчетной валюты выберите из списка в правой панели USD. После этого Вы получите котировку GBP.USD, с предложением цены Bid (предлагаемая цена): 1.3051 - Ask (запрашиваемая цена): 1.3052. То есть 1 GBP = 1.30XX USD

Чтобы купить 10,000 GBP, нажмите на Ask и введите 10,000 в качестве количества GBP, которое Вы хотели бы приобрести. Вы заплатите \$1.3052 за каждый GBP. Таким образом, Вы заплатите \$13052.

Чтобы продать 10,000 GBP, нажмите на Bid и введите 10,000 в качестве количества GBP, которое Вы хотели бы продать. Вы получите \$1.3051 за каждый GBP. Таким образом, Вы получите \$13,051.

### 6.2 Корпоративные события

Согласно определению, данному в 2003 году компанией Depository Trust & Clearing Corporation, с точки зрения инвестора, «корпоративное событие имеет место, когда в структуре капитала или финансовом положении эмитента ценной бумаги происходят изменения, влияющие на любую из эмитированных им ценных бумаг».

Владелец ценной бумаги добровольно или невольно участвует в реорганизации компании. К наиболее распространенным корпоративным событиям относятся дробление и консолидация (обратное дробление) акций, слияние, выпуск прав, смена названия и реорганизация компаний. Вследствие влияния на цены акций и расходную

базу, в отношении каждого события делаются разные решения и разрабатываются разные правила для корректировки базовой стоимости.

Если корпоративное событие в отношении ценной бумаги приводит к обмену или распределению акций, GTC ордера «действительные до отмены» автоматически аннулируются.

Продажа прав подписки может быть осуществлена в системе LHV Trader. В случае, если Вы столкнетесь с какими-либо проблемами или вопросами, пожалуйста, свяжитесь со службой поддержки клиентов. О добровольных корпоративных событиях необходимо сообщать в службу поддержки клиентов; последняя возможность принять участие в добровольном корпоративном событии - сообщить об этом по электронной почте за 2 дня до окончания приема заявок на участие в событии, указав символ и сумму, а также операцию с ценной бумагой - подписка, перепродажа, конверсия или другое.

### 6.3 Закрытие счета

Для закрытия своего счета в LHV выполните следующие шаги:

#### Ликвидация или перевод позиций

Счета с открытыми позициями не могут быть закрыты. Вы должны ликвидировать или перевести все позиции на другой счет. Для получения инструкций по переводу, пожалуйста, обратитесь в LHV.

#### Конвертация иностранной валюты

Снятие средств в ходе закрытия счета возможно в разных валютах. Вы также можете конвертировать любую имеющуюся у Вас иностранную валюту обратно в базовую валюту своего счета.

#### Закрытие счета

Отправьте в LHV заявление о закрытии Вашего счета в Trader: [info@lhv.ee](mailto:info@lhv.ee) Если Вы отправите заявление до 15-го числа, Ваш счет будет закрыт в том же месяце, если позднее, то счет будет закрыт в середине следующего месяца после удержания ежемесячных плат. После этого Ваш счет будет закрыт окончательно.

Если со счета LHV Trader будут сняты все средства, плата за информацию будет по-прежнему дебетоваться со счета. Счет будет закрыт через 30 дней после того, как с него будут выведены все средства.

### 6.4 Заявление на аннулирование сделки

Вы можете аннулировать сделку, связавшись с LHV по телефону. Аннулирование уже выполненных сделок возможно только в редких случаях, когда сделка соответствует нижеприведенным параметрам и может включать дополнительные комиссии. Заявления на аннулирование сделок обрабатываются исходя из возможностей. LHV не гарантирует, что заявление будет обработано в определенное для этого биржами время или что заявление будет акцептировано биржами. После Вашего сообщения о проблемных или ошибочных сделках, мы передадим эту информацию на соответствующую биржу, сделав все от нас зависящее. Обратите внимание, что фактор времени крайне важен в этом процессе. Большинство бирж могут принять заявление на аннулирование в течение очень короткого промежутка времени (до 8 минут). Кроме неопределенного времени получения ответа, заявления на аннулирование сделок, сделанные по телефону склонны к задержкам ввиду необходимости установления правильного счета и сделок.

Характеристики ошибочных сделок могут различаться в зависимости от рынков. LHV рекомендует ознакомиться с критериями используемыми на разных биржах. Чаще всего критерии следующие:

Акции до \$25:

Вне обычных торговых часов - < 20% от рыночной цены

В течение обычных торговых часов - < 10% от рыночной цены

Акции по цене \$25.01-50:

Вне обычных торговых часов - < 10% от рыночной цены

В течение обычных торговых часов - < 5% от рыночной цены

Акции по цене свыше \$50:

Вне обычных торговых часов - < 6 % от рыночной цены

В течение обычных торговых часов - < 3 % от рыночной цены

Ордер стороны, заключившей более выгодную сделку (покупка по более низкой цене или продажа по высокой) аннулируется без оповещения стороны сделки.

Биржи и рыночные центры часто взимают плату за заявления на аннулирование сделок в дополнение к платам, взимаемым LHV. Клиентам рекомендуется ознакомиться со всеми платами в связи с заявлением на аннулирование сделок прежде, чем подавать заявление.

### **6.5 Плата за риск для счетов с высокой степенью риска**

LHV взимает ежедневную «Плату за риск» с небольшого количества счетов клиентов, с которыми связан очень высокий риск. Это предназначено для защиты LHV и его клиентов от счетов, имеющих позиции с очень высокой степенью риска, которые отвечают требованиям к марже, но тем не менее могут понести значительные убытки в случае существенных изменений на рынке (например, счета с высоким риском коротких позиций опционов).

Плата за риск применяется лишь к небольшому количеству счетов клиентов с экстраординарной степенью риска. Платы не взимаются с большинства счетов. Плата не является более высоким требованием к марже. Плата снимается со счетов, на которые она распространяется, с целью компенсации LHV риска обслуживания таких счетов. Плата за риск не является и не может рассматриваться как плата за страховку для счета от возможных убытков и в случае любых долгов или дефицита средств владелец счета несет ответственность перед LHV, даже если уплачена плата за риск.

В рамках политики управления риском LHV ежедневно проигрывает для портфелей клиентов сценарии прибылей и убытков, исходя из гипотетических изменений на рынке различных масштабов («Анализ риска»). Рассматриваемые сценарии могут использовать параметры, превышающие параметры, используемые различными биржами для определения требований к минимальной марже.

Как часть этого ежедневного процесса, LHV рассчитывает все платы за риск к уплате со счетов с высокой степенью риска, исходя из потенциального риска, который счет представляет для LHV в случае убытка. В ходе анализа риска, проводимого LHV, если счет получит убытки в такой степени, что собственные средства этого счета обнулятся, и возникнет необеспеченная задолженность перед LHV (т.е. отрицательные собственные средства), это будет представлять риск для фирмы, поскольку LHV по закону обязан гарантировать своим клиентам услуги клиринга, даже если у клиента не останется собственных средств.

Плата за риск рассчитывается для всех календарных дней недели и снимается со счета в конце следующего торгового дня.

Пожалуйста, обратите внимание:

LHV рассчитывает плату за риск на свое собственное усмотрение и используя свои собственные алгоритмы (которые могут изменяться без предупреждения) для определения риска, который позиции на счете представляют для фирмы.

Плата за риск может изменяться ежедневно, исходя из движений на рынке, изменений в портфеле счета или изменений в формулах и алгоритмах, которые LHV использует для определения степени риска позиций счета.

Плата за риск снимается со счетов, на которые она распространяется, ежедневно. Для покрытия платы, в случае, если она будет распространяться на Ваш счет, у Вас должен быть запас средств. Если снятие платы послужит причиной дефицита маржи, позиции на счете подлежат ликвидации в соответствии с договором об использовании платформы LHV Trader.

Плата за риск назначается для каждого счета индивидуально. Если у Вас есть несколько счетов с рисковыми позициями, возможно объединять их в целях снижения или избежания платы за риск.

Если Вы хотели бы избежать платы за риск, Вы можете рассмотреть следующие возможности:

Внесение дополнительного капитала способствует улучшению профиля риска Вашего счета и может снизить или помочь вовсе избежать платы за риск;

Снижения степени риска Вашего счета путем выкупа коротких позиций опционов также может снизить или помочь вовсе избежать платы за риск. Исходя из опыта LHV, короткие позиции опционов с низкой ценой обычно создают

наивысшую степень риска по отношению к капиталу. При помощи «Навигатора риска» (Risk Navigator) Вы можете проверить воздействие изменений в вашем портфеле.

## 7. Правила внутридневных трейдеров

### Обзор правил внутридневных торгов (Pattern Day Trading («PDT»))

В рамках программы защиты малых инвесторов FINRA и NYSE разработали предписания, направленные на ограничение объема торгов, которые ведутся на счетах с небольшим количеством средств, то есть на счетах, чистая ликвидационная стоимость которых составляет менее 25,000 USD.

*Внутридневная сделка:* любая пара сделок, при которых позиция ценных бумаг **США** (акции, опционы на акции или индексы, Treasury Bills, варранты, облигации или фьючерсы на одиночные акции (SSF)) увеличивается («открывается»), а затем уменьшается («закрывается») в течение одной торговой сессии.

*Внутридневной трейдер:* лицо, совершающее 4 или более внутридневных сделок в течение 5 рабочих дней. Считается, что трейдер, заключающий более 4 внутридневных сделок в течение этого времени, является внутридневным трейдером, и поэтому на него распространяются ограничения правил внутридневных торгов (Pattern Day Trading («PDT»)).

Чтобы совершать внутридневные сделки без ограничений, на счете должно находиться не менее 25,000 USD в чистой ликвидационной стоимости, где *чистая ликвидационная стоимость* включает в себя денежные средства, акции, опционы, фьючерсы и прибыли и убытки по позициям.

Правилами NYSE установлено, что если счет с суммой менее 25,000 USD отмечен в качестве счета для внутридневных сделок, этот счет должен быть заморожен на 90 дней, чтобы предотвратить дополнительные сделки. LHV разработал алгоритмы, чтобы небольшие счета не отмечались в качестве счетов для внутридневных сделок, во избежание замораживания счетов на 90 дней. LHV применяет их следующим образом: запрет на 4-ую сделку открытия в течение 5 дней, если сумма собственных средств на счете составляет менее 25,000 USD.

### Корректировки собственных средств предыдущего дня и торгов первого дня

Собственные средства предыдущего дня отражаются в конце этого дня (4:15 PM ET). Собственные средства предыдущего дня должны составлять по меньшей мере 25,000 USD. Однако, чистые депозиты и снятия, которые привели к увеличению собственных средств предыдущего дня до суммы, превышающей требуемые 25,000 USD после 16:15 ET в предыдущий торговый день, рассматриваются в качестве корректировки собственных средств предыдущего дня, чтобы клиент мог участвовать в торгах следующего дня.

Например, предположим, что новый депозит клиента в 50,000 USD получен после закрытия торговой сессии. Хотя собственные средства предыдущего дня в конце этого дня были равны 0, мы рассматриваем поздний депозит предыдущего дня как корректировку, и собственные средства предыдущего дня корректируются до 50,000 USD, так что клиент может участвовать в торгах первого операционного дня. Без корректировки сделки клиента первого торгового дня были бы отклонены, исходя из собственных средств на момент закрытия предыдущего дня.

### Особые случаи

Счета, на которых в определенный момент времени находилось более 25,000 USD, и на которых осуществлялась внутридневная торговля, после чего чистая ликвидная стоимость счета упала ниже 25,000 USD, могут попасть под ограничение торгов на 90 дней. Ограничения могут быть сняты путем увеличения собственных средств на счете.

Сделки и реализация опционов от засчитываются как внутридневная торговля в случае прямых сделок с базовыми активами. Поставки по фьючерсам на одну акцию или истечение срока действия опционов не считаются внутридневными сделками.

### Примеры внутридневных сделок

В понедельник было приобретено 1000 акций XYZ. Позже, в то же день, было продано 1000 акций XYZ. Это считается внутридневной сделкой.

В среду было приобретено 1000 акций XYZ. Позже, в то же день, было продано 500 акций XYZ. Это считается внутрಿದневной сделкой.

В понедельник было приобретено 500 акций XYZ. Позже, в то же день, было приобретено еще 500 акций XYZ. После закрытия торговой сессии в понедельник было продано 1000 акций XYZ. Это считается 1-дневной сделкой.

В понедельник было приобретено 500 акций XYZ. Во вторник было приобретено еще 500 акций XYZ. Позже, во вторник, было продано 500 акций XYZ. Это считается 1-дневной сделкой.

Во вторник 500 акций XYZ было приобретено до открытия торговой сессии. После закрытия торговой сессии во вторник было продано 200 акций XYZ. Это считается внутридневной сделкой.

В понедельник клиент осуществляет короткую продажу 90 опционов call 10 YXX September 2016, а затем приобретает 95 опционов call 10 YXX December 2016 (тип комбинации ордеров). Позднее в понедельник клиент выкупает 90 опционов call 5 YXX September 2005 90 и продает с прибылью 95 опционов call 5 YXX December 2005 95. Это считается 2-дневной сделкой (одна внутридневная сделка на каждую «ногу» спреда).

В четверг клиент покупает 500 акций YXZ. Позже в четверг клиент продает 1500 акций YXZ (обратная сделка создает новую короткую позицию). В пятницу клиент покупает 1000 акций YXZ. Это считается 1-дневной сделкой.

#### **Примеры сделок вне торговой сессии:**

В понедельник было приобретено 500 акций XYZ. Во вторник было приобретено еще 500 акций XYZ. В среду было продано 1000 акций XYZ. Ни одна из этих сделок не считается внутридневной.

В четверг клиент покупает 500 акций YZZ. В пятницу клиент продает 500 акций YZZ. Позднее в пятницу клиент покупает 500 акций YZZ. Это не считается внутридневной сделкой.

В пятницу было приобретено 1000 акций XYZ. В следующий понедельник было продано 1000 акций XYZ. Это не считается внутридневной сделкой.