

Правила торговли на LHV Broker (25.04.2022)

1. ТЕХНИЧЕСКИЕ ТРЕБОВАНИЯ

Предъявляемые к LHV Broker технические требования.

ПОДДЕРЖИВАЕМЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ СИСТЕМЫ

Windows XP SP3 (только 32-битная), Windows Vista SP1, Windows 2003 SP2, 64-битная Windows 7/8/8.1/10.

ТРЕБОВАНИЯ К ОБОРУДОВАНИЮ

Минимальные требования (не рекомендуемые)

Процессор: одноядерный процессор

Свободное место на диске: 500 MB

Модем/Интернет-соединение: Dial-up или широкополосное соединение, либо 3G беспроводная связь (с Dial-up могут возникнуть проблемы при скачивании и установке обновлений)

Разрешение монитора: 1024 x 768

RAM: 2 Гб

Рекомендуемые требования для неактивного пользования

Процессор: двухядерный процессор

Свободное место на диске: 1 Гб

Модем/Интернет-соединение: DSL или кабельное

Разрешение монитора: 24", 1920 x 1050

RAM: 8 Гб

Рекомендуемые требования для активного пользования*

Процессор: четырехядерный процессор

Интернет-соединение: DSL или кабельное 10/1 Mbit/s

Монитор: поддержка нескольких экранов

RAM: 8 Гб

Жесткий диск: LHV Broker и операционная система установлены на SSD диске

*При активном пользовании обычно используется одно из следующего:
Графики с активной репрезентацией разных инструментов, аннотациями или индикаторами
Одновременное отображение нескольких графиков в полный экран
Отображенные на нескольких экранах нескольких графиков, позиций, ордеров или торговых списков

ТРЕБОВАНИЯ К СЕТИ

LHV Broker использует удаленные сервера для исправной работы. В качестве минимальных требований для использования торговой платформы, порт 80 и порт 443 должны быть открыты для HTTP и HTTPS соответственно для нескольких серверов. Желательно открыть также порт 1001 для трафика TLS на mitslive.iitech.dk (и mits simul.iitech.dk для демо-счетов).

При использовании HTTP и HTTPS через прокси сервера, возможны следующие опции:

Автоматическое определение прокси серверов (настройки Windows).

Использование определенного прокси сервера (настройки платформы).

При использовании определенного прокси сервера, в платформе можно также определить соответствующий адрес сервера и настройки аутентификации для прокси.

NB! В большинстве случаев у пользователей нет необходимости делать какие-то изменения в настройках сети для LHV Broker. Чаше

всего такие настройки могут понадобиться для пользователей, использующих брандмауэр (firewall) программы.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Из Microsoft веб-браузеров должен быть установлен по меньшей мере Microsoft Internet Explorer 8, рекомендуется Microsoft Internet Explorer 9 или более новая версия. Подходят также Mozilla Firefox, Google Chrome, Apple Safari. Используемый веб-браузер не обязательно должен быть установлен в качестве веб-браузера по умолчанию.

Для отображения определенных анализов LHV Broker необходимо установить Adobe Acrobat Reader. Чтобы видеть некоторые вспомогательные страницы веб-шпаргалки, необходим Adobe Flash Player 6.0 или более новая версия. Самую свежую версию программы можно скачать на домашней странице [Adobe](#).

Для просмотра информационных страниц следует установить [виртуальную машину Java](#).

Предъявляемые к LHV Broker GO технические требования.

LHV Broker GO официально поддерживается в следующих браузерах для указанных операционных систем:

Тип	Операционные системы	Браузеры
PC	Windows 7 Windows 8 Windows 10	IE 11 Firefox 25 Chrome Edge
MAC	OSX 10.6+	Safari (newest) Chrome (newest)
Chromebook	Chrome OS version 44+	Chrome
Linux PC (Ubuntu)	Linux	Chromium Firefox is NOT supported
Tablet	iOS8+ (App) iOS7 (Web) Android 4.1+ Windows 8/10	Safari Chrome IE 11
Smartphone	iPhone - iOS8+ (App) iPhone - iOS7 (Web) Android 4.1+ Blackberry 10 Windows 8/10	Safari Chrome BB Browser IE 11

Обращаем внимание, что использование LHV Broker GO в анонимном режиме браузера невозможно.

2. ПЛАТФОРМЫ LHV BROKER

LHV Broker позволяет инвесторам торговать валютами, валютными форвардами и опционами, котируемым в различных валютах золотом и серебром, контрактами на разницу цен (англ. *Contract For Difference*, CFD), следующими индексами CFD, акциями, торгуемыми на бирже фондами (англ. *Exchange Traded Funds*, ETF) и

сырьевыми фондами (англ. *Exchange Traded Commodities*, ETC), облигациями.

Более 180-ти валютных пар (в т.ч. котировки золота и серебра в различных валютах), более 8700 CFD, 20 следующих индексам CFD, ETF, акции 36-и бирж, валютные опционы, фьючерсы и прочие производные инструменты.

Настраиваемая торговая среда, которая содержит цены, рыночные анализы, модули данных и новостей, а также функции технического анализа и построения графиков.

Большой выбор аналитики рынка и услуг новостного потока.

Графический технический анализ и индикаторы.

LHV Broker

LHV Broker - это полностью интегрированная скачиваемая торговая платформа. LHV Broker обеспечивает доступ к большому количеству информации, в том числе к новостному потоку NewsEdge, ценам и анализам. Торговую платформу можно настроить по своему усмотрению.

LHV Broker GO

LHV Broker GO - это работающая в браузере торговая платформа, подходящая как для мобильных, так и для стационарных устройств. Она не требует скачивания или установки, и доступ к ней разрешен через большинство брандмауэров. LHV Broker GO дает возможность интегрированного доступа также на платформу LHV Broker.

NB! По сравнению в полностью интегрированной скачиваемой платформой LHV Broker, в LHV Broker GO часть возможностей ограничена.

3. ВЫБОР ИНСТРУМЕНТОВ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Торговля на валютном рынке

Если инвесторы делают сделки на валютном рынке, то они всегда торгуют комбинацией двух валют, то есть валютной парой. В ходе операций происходит покупка одной валюты (длинная позиция) и продажа другой (короткая позиция). Это означает, что инвестор делает ставку на укрепление одной валюты по отношению к другой валюте.

Цены и условия

ВРЕМЯ ТОРГОВ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

Торговать на валютных рынках через платформу LHV Broker и LHV Broker GO можно с 05:00 понедельника по Сиднейскому времени до 17:00 пятницы по Нью-Йоркскому времени. Однако у некоторых валютных пар может быть другое время торговли, например, как указано в таблице ниже:

Валютная пара	Торговая сессия
RON	08:15 до 17:00 CET
ILS	07:00 до 17:00 CET
SAR, AED	07:00 до 15:00 CET
Драгоценные металлы (XAU, XAG, XPD, XPT)*	18:00 до 17:00 EST

RUB	07:00 до 19:00 GMT **
HRK	07:00 до 15:00 GMT

*Для пар с металлами в национальные праздники США применяются особые часы торговли с целью соответствия времени торговли соответствующим рынкам фьючерсов.

**В случае пониженной ликвидности на рынке часы торговли рублем могут быть уменьшены исходя из рыночных условий.

ОСНОВНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

В следующей таблице представлены валюты, составляющие основные валютные пары. Основной валютной парой считается пара, обе валюты которой представлены в следующем списке:

Основные валютные пары	
AUD	JPY
CAD	NOK
CHF	NZD
EUR	SEK
GBP	USD

РАЗНИЦА КОТИРОВОК ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ОСНОВНЫХ ВАЛЮТНЫХ ПАР

ПАРА	ЦЕЛЕВАЯ РАЗНИЦА (В ПУНКТАХ)
EUR/USD	2
GBP/USD	3
AUD/USD	3
EUR/CHF	3
EUR/GBP	3
EUR/JPY	3,5
GBP/JPY	7
USD/CAD	4
USD/CHF	3
USD/JPY	2

Приведенные выше спреды являются наилучшей возможной разницей между котировками покупки и продажи в обычных рыночных условиях. В случае волатильных рыночных условий разница между котировками может расширяться, а лимиты автоматически осуществляемых операций могут снизиться или вообще быть отменены. Для определенной категории клиентов, разница между котировками может быть, в общем случае, на два пункта шире. Клиент видит действующую для него разницу между котировками на торговой платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

ИСПОЛНЕНИЕ НА ОСНОВЕ ОРДЕРОВ

LHV Broker использует модель исполнения на основе ордеров. Модель исполнения на основе ордеров обеспечивает более высокую ликвидность из-за совершения сделок как в собственном пуле ликвидности, так и через более широкий перечень контрагентов. Пользователю предоставляется больший контроль через совершение сделок с заранее определенным отклонением от цены, с потенциалом получения выгоды на улучшении ценовой динамики. Модель исполнения на основе ордеров может исполнять ордера также и с частичным исполнением, но в нормальных рыночных условиях рыночный IOC (Immediate-or-Cancel) ордер обычно исполняется полностью.

Для исполнения валют спот и валютных форвардов по умолчанию используется лимитный IOC ордер. Лимитный IOC ордер - это инструкция исполнить ордер незамедлительно в максимально доступном объеме, в пределах заранее установленного допустимого отклонения цены. По умолчанию, лимитные IOC ордера для валют спот и валютных форвардов устанавливаются с допустимым отклонением цены в 0,01%, которую пользователь может изменить.

При продаже допустимое отклонение цены определяет минимально допустимое для трейдера отклонение цены. Допустимое отклонение цены вычитается из текущей цены предложения и отображается как цена лимитного ордера. При покупке допустимое отклонение цены определяет максимально допустимое для трейдера отклонение цены. Допустимое отклонение цены добавляется к текущей цене спроса и отображается как цена лимитного ордера. В зависимости от инструмента, допустимое отклонение цены может выражаться в пипсах, тиках или процентных пунктах.

Выполнение торговых заявок во всех других типах продуктов по умолчанию осуществляется через отложенный рыночный ордер и исполнение может происходить по лучшей или худшей цене. Частичное исполнение происходит в случае отложенных ордеров.

АВТОМАТИЧЕСКИ ОСУЩЕСТВЛЯЕМЫЕ СДЕЛКИ

Сделки с основными валютными парами осуществляются автоматически, если объем сделки ниже определенного лимита. Автоматически осуществляемые сделки подтверждаются без вмешательства поставщика услуги LHV Pank. Превышающие лимит сделки брокер должен подтвердить, и обычно на это уходит несколько секунд. Подтверждение брокера необходимо также в случае совершаемых в волатильных рыночных условиях операций. В зависимости от рыночных условий и ликвидности лимит объема автоматически осуществляемых сделок может меняться в течение дня.

ТОРГОВЛЯ КОТИРОВКАМИ В ВАЛЮТНОМ КОРИДОРЕ

Различные спреды предложены для различных диапазонов объемов сделок. Спреды минимальны при минимальных диапазонах. Для объемов сделок больше максимального диапазона, запрос на котировки выполняется вручную. (Request for quote basis, RFQ). Диапазоны уменьшают задержки при сделках и необходимость ручного подтверждения со стороны брокера в основных и наиболее торгуемых валютных парах. В случае каждой сделки расчетный период начинается заново. После 20 секунд без совершения сделок в данной валютной паре, расчетный период истекает, полная ликвидность и нормальные спреды доступны снова. Если продолжить торговлю во время расчетного периода, спреды могут расширяться за пределы фиксированных спредов на фоне уменьшения доступной ликвидности. Разница котировок и соответствующий счету трейдера расширившийся валютный коридор отражается в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

СТОП-ОРДЕРА

Стоп-ордера чаще всего используются для ограничения убытков на определенном ценовом уровне. Все стоп-ордера активируются на противоположной стороне спреда. Эти ордера чаще всего исполняются на стоп уровнях, установленных трейдером, к которым добавляется разница в спреде.

Стоп ордера на продажу принимаются как стоп-if-offer ордера. Такие ордера обычно устанавливаются для ограничения убытков по длинным позициям. Стоп ордера на покупку обрабатываются как стоп-if-Bid ордера. Такие ордера обычно устанавливаются для ограничения убытков по коротким позициям. Такого рода стоп if-

bid и if-offer ордера используются для предотвращения активации ордеров при временном расширении спредов, когда в определенные моменты рынка разница между котировками на покупку и продажу может расширяться значительно. В этом случае стоп ордера активируются только при наличии реальных ордеров покупателей и продавцов на рынке. Стоп-if-offer ордера на продажу при активации чаще всего исполняются по лимитной стоп цене ордера минус спред для клиента. В период волатильных рынков исполнение ордера может проскальзывать до рыночной Bid цены в момент сделки. Стоп if-bid ордера на покупку при активации чаще всего исполняются по лимитной стоп цене ордера плюс спред для клиента. В период волатильных рынков исполнение ордера может проскальзывать до рыночной Ask цены в момент сделки. LHV Broker использует систему управления ордерами с определенными защитными механизмами при исполнении ордера, что гарантирует исполнение большинства ордеров без проскальзывания.

МИНИМАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ОПЕРАЦИЙ

Разрешены сделки с валютами не меньше минимального возможного объема операций. Наименьший возможный объем операций всех валютных пар приведен в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

КОМИССИИ ЗА СДЕЛКИ

Фиксированная комиссия за сделку будет добавлена, если объем сделки меньше определенного порога. Порог для каждой валютной пары для сделок без комиссии можно увидеть в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions)

МАРЖИНАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В ходе торговли на валютных рынках клиент использует маржинальный залог для торговли с финансовым плечом. Залоговые требования для каждой валютной пары приведены в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

ТРЕБОВАНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ЗАЛОГА

Клиент должен гарантировать, чтобы баланс на его счете постоянно соответствовал маржинальным требованиям. Если объем находящегося на счете средств упадет ниже минимального гарантийного требования, клиенту будет предъявлено требование дополнительного залога (англ. *margin call*), и он должен перечислить на счет необходимый для покрытия открытых позиций залог или закрыть позиции. Как правило, требование дополнительного залога предъявляют посредством торговой платформы. Если клиент не выполняет требования дополнительного залога, поставщик услуг LHV Pank может закрыть позицию за клиента.

ОТКРЫТЫЕ ДО РАСЧЕТНОГО ДНЯ ПОЗИЦИИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА И ВЫТЕКАЮЩИЕ ИЗ НЕРЕАЛИЗОВАННОЙ ПРИБЫЛИ/УБЫТКА ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Незакрытые валютные спот позиции в конце торгового дня переносятся на следующий расчетный день (англ. *value date*) по методу *Tomorrow Next (Tom/Next)*. В процессе операций по продлению *Tom/next* к позициям применяется своп плата за операцию по обмену (англ. *swap*) или кредит. Размеры свопов определяются по своповым котировкам от *Tier 1* поставщика рыночных данных, к чему добавляется +/- 0,45% дневных рыночных процентных ставок овернайт плюс интресс. Нереализованные прибыли/убытки рассчитываются как разница между ценой открытия позиции (с отраженными в ней предыдущими переносами Tom/Next) и ценой закрытия кроссинга

на 17:00 по времени EST (New York time). Для валют с особыми условиями торговли будет применяться значение кроссинга на 08:15 CET.

Форвардные контракты

Поставщик услуги LHV Pank предоставляет валютные форварды для покупки или продажи валют с будущим установленным расчетным днем. Форвардные контракты доступны практически со всеми предлагаемыми валютными парами, для большинства которых котировки видны в реальном времени в платформе LHV Broker. Валютные форварды позволяют трейдерам пользоваться разницей процентных ставок торгуемых валют, а также хеджировать валютные риски. Валютные форварды используются, как правило, для валютных операций, расчетный день которых более зафиксированного двухдневного расчетного периода сделок спот.

Золото и серебро

На платформе LHV Broker можно торговать золотом и серебром в обмен на доллар США, евро, японскую йену, австралийский доллар и гонконгский доллар. Клиентам предлагается торговля золотом и серебром с использованием маржи, что позволяет усилить позиции до 16 раз. Низкие гарантийные требования к счету клиента позволяют торговать с залогом всего минимально 6% от стоимости позиции.

Валютные опционы

Валютные опционы - это один из способов торговли валютами, предлагаемый на платформе LHV Broker. Валютные опционы могут быть использованы для торговли по различным торговым стратегиям в среднесрочном и долгосрочном периоде, а также для хеджирования спот позиций. Валютные опционы доступны для валютных пар и пар золота и серебра к доллару США. Валютные опционы подходят также для снижения рисков операций спот. Валютные опционы предлагаются как для валютных пар, так и для котируемого в долларах США золота и серебра. Опционы торгуются по ценам в реальном времени и большинство опционов торгуется без посредничества брокера. Поставщик услуг LHV Pank-а предлагает внебиржевые (англ. *over the counter*, OTC) простые (англ. *plain vanilla*) европейские валютные опционы более чем для 40 валютных пар, торгуемые в платформе LHV Broker. Это отличается от торгуемых на бирже опционов, в отношении которых зафиксирована дата истечения срока или объем операции. Валютными опционами можно торговать в любое время, когда открыты валютные рынки. Для большинства простых опционов цены котируются в реальном времени, без вмешательства брокера. Для экзотических валют и комбинаций опционов на платформе предлагаются индикативные цены, точные цены котируются брокером по запросу. LHV Broker поддерживает валютные опционы, срок действия которых завершается в 10:00 по нью-йоркскому времени. Для опционов «в деньгах» в момент завершения срока экспирации поставщик услуг LHV Pank автоматически реализует опционы и конвертирует их в спот позицию.

Цены и условия

Клиенты LHV Pank могут торговать валютными опционами по ценам реального времени, без посредничества брокера. К сделкам с валютными опционами не добавляется комиссия за сделки (за искл. операций с низким объемом сделки). Поскольку поставщик услуг LHV Pank-а всегда котирует как цену покупки, так и цену продажи опционов, на платформе всегда виден спред по котировкам во время торгов.

Для операций, не достигающих порога безкомиссионных сделок, действует плата за совершение операции в размере 10-ти долларов США. Пороги безкомиссионных сделок являются такими же, как и в случае операций спот на валютном рынке, и они видны на

платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

Спреды по валютным опционам могут различаться, в зависимости от даты срока экспирации и волатильности текущего курса валютной пары, являющейся базовым имуществом опциона (*Delta*). Полный список индикативных спредов можно увидеть в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

ПРАВИЛА РЕАЛИЗАЦИИ ОПЦИОНОВ

Опционы в деньгах автоматически реализуются в день экспирации в 10:00 по нью-йоркскому времени и конвертируются в спот позицию, в случае которой применяется обычный метод вычисления прибыли/убытка, если рыночная стоимость базового имущества после реализации опциона изменится. Если же в день экспирации на счету позиция спот в том же инструменте уже открыта, позиции взаимозачитываются на следующий расчетный день.

Также не позднее, чем за час до реализации есть возможность выбрать между реализацией в спот позицию и автоматическим закрытием спот позиции в момент реализации. Этот выбор можно поменять в любой момент, но не позднее, чем за час до реализации.

ЗАЛОГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЦИОНОВ

В случае гарантийных требований валютных опционов учитывается волатильность и изменения рыночной стоимости базового имущества, а также открытые позиции, которые снижают связанные с опционными позициями риски.

Также гарантийные требования валютных опционов зависят от фактора волатильности, который может повысить гарантийные требования. Чем дальше дата экспирации срока валютного опциона, тем сильнее влияние фактора волатильности.

ВЫЧИСЛЕНИЕ ЗАЛОГОВЫХ ТРЕБОВАНИЙ

Залоговое требование валютного опциона состоит из двух компонентов:

(i) **Delta маржа**, вытекающая из риска изменения спот цены базового актива,

(ii) **Vega маржа**, вытекающая из волатильности базового актива.

Залоговые требования валютных опционов вычисляются следующим образом:

$$\text{ТРЕБУЕМАЯ МАРЖА} = \text{DELTA МАРЖА} + \text{VEGA МАРЖА}$$

ВЫЧИСЛЕНИЕ DELTA МАРЖИ

Delta валютного опциона описывает, каким образом стоимость опциона зависит от изменения текущего курса являющейся базовым активом валютной пары.

Delta позиции валютного опциона, умноженная на количество позиций, дает текущий спот риск позиции ($\text{DELTA РИСК} = \text{КОЛИЧЕСТВО ПОЗИЦИЙ} * \text{DELTA}$). Спот риск позиции показывает объем позиции спот, необходимым для хеджирования риска валютного опциона.

Delta маржа валютного опциона вычисляется следующим образом:

$$\text{DELTA МАРЖА} = \text{DELTA РИСК} * \text{ЗАЛОГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ СПОТ ПОЗИЦИИ ВАЛЮТНОЙ ПАРЫ}$$

При вычислении *delta* маржи при открытии новой позиции по валютным опционам учитываются все содержащиеся в портфеле позиции - как открытые валютные спот позиции, так и позиции по валютным опционам.

ВЫЧИСЛЕНИЕ VEGA МАРЖИ

Vega валютного опциона описывает, каким образом стоимость валютного опциона зависит от изменения волатильности базового актива валютной пары.

vega маржа валютного опциона вычисляется следующим образом:

$$\text{VEGA МАРЖА} = \text{КОЛИЧЕСТВО ПОЗИЦИИ} * \text{VEGA} * \text{ПРЕДПОЛАГАЕМАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ} * \text{ФАКТОР ВОЛАТИЛЬНОСТИ}$$

Фактор волатильности определяется для каждой валютной пары и периодов дат экспираций (см. таблицу ниже). Для сроков, находящихся в промежутках между приведенными в таблице периодами истечения сроков действия, фактор волатильности вычисляется посредством интерполирования. Факторы волатильности для краткосрочных экспираций больше, чем для долгосрочных ввиду того, что волатильность долгосрочных позиций по валютным опционам сравнительно менее динамична, нежели по краткосрочным позициям.

При вычислении vega маржи, для каждой валютной пары и дня экспирации применяется комбинирование. Таким образом, если трейдер купил и продал опционы в одной и той же валютной паре и с тем же сроком экспирации, то vega маржа вычисляется как нетто сумма этих позиций.

В таблице ниже приведены используемые при вычислении vega маржи факторы волатильности для основных и минорных валютных пар. Как упоминалось ранее, факторы волатильности интерполируются между сроками экспираций.

Срок истечения действия	Число дней	Основные валютные пары		Прочие валютные пары	
		Короткие позиции	Длинные позиции	Короткие позиции	Длинные позиции
1 неделя	7	28%	-28%	50%	-50%
2 недели	14	20%	-20%	25%	-25%
1 месяц	30	11%	-11%	20%	-20%
3 месяца	90	8%	-8%	15%	-15%

ИСКЛЮЧЕНИЯ ПО МАРЖИНАЛЬНЫМ ТРЕБОВАНИЯМИ

Для поддержания позиций в валютных опционах использование маржи не нужно. Однако покупка таких опционов происходит за наличные средства, то есть премия за опцион уплачивается в полном объеме. Если же на счету торгуются валютные опционы с маржей (покупка и продажа опционов), что меняет дельту портфеля, то система использует методологию расчетов Delta и Vega маржи для всего портфеля каждой валютной пары. Таким же образом происходят расчеты при реализации опциона после экспирации в спот позицию. Позиции по валютным опционам и спот валютным парам, которые взаимно перекрывают друг друга (когда нетто позиция равно нулю) не принимаются во внимание.

CFD и акции

Цены и условия по сделкам CFD

CFD - это торгуемый вне биржи финансовый инструмент (за искл. торгуемых на бирже CFD), цену которого устанавливает поставщик

услуг LHV Bank-а. Цены на CFD стремятся отражать цену базового актива ценной бумаги или индекса, однако реальные цены покупки и продажи могут в некоторой степени отличаться от действительной стоимости базового имущества.

CFD торгуются на платформе LHV Broker по ценам реального времени. В платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions) можно найти список торгуемых в виде CFD акций, которые в данный момент доступны для торговли, условий торговли по ним и их соответствующих маржинальных требований.

CFD можно продавать без покрытия (короткие продажи), торговля CFD позволяет через финансовое плечо увеличивать позицию до 50 раз.

ЗАЛОГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО CFD

Возможные для торговли CFD делятся на группы с различной маржей, гарантийные требования по которым зависят от рыночной капитализации, ликвидности и волатильности базового актива. Информация по условиям торговли и залоговым требованиям доступна в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions). Средства на торговом счету всегда должны соответствовать залоговым требованиям (требованиям к марже) по взятым CFD и другим инструментам позициям.

ИНТЕРЕСЫ ПРИ КОРОТКИХ ПОЗИЦИЯХ ОВЕРНАЙТ ПО CFD

К коротким позициям CFD овернайт применяется заемная плата, которая зависит от ликвидности являющейся базовым активом акции и для акций с большой ликвидностью заемная плата может быть равна нулю.

Информацию по интересам можно найти в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли > Продукт > CFD на акции > Финансирование овернайт (Account > Trading Conditions > Product > CFD Stock/CFD Index Instrument List > Overnight Financing). При коротких позициях по CFD, заемную плату овернайт можно увидеть в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли > Продукт > CFD на акции > Заемная плата (Account > Trading Conditions > Product > CFD Stock/CFD Index Instrument List > Estimated borrowing cost per day).

Ставка по кредиту фиксируется при открытии позиции, и плата взимается ежемесячно.

КРЕДИТНЫЕ/ДЕБЕТОВЫЕ СТАВКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ CFD

Поскольку CFD - это инструменты с финансовым усилением, стоимость торговой позиции финансируется через кредитную/дебетовую плату овернайт. Если клиент держит позицию CFD овернайт (то есть позиция по CFD остается открытой в момент закрытия рынка в 17:00 по нью-йоркскому времени), то в отношении этой позиции применяются следующие кредит/дебет платы:

- (i) В случае длинной позиции по CFD клиент вносит дебетовую плату. Она вычисляется на основании установленного между банками по валюте, в которой торгуется CFD, кредитного процента (например, LIBOR), к которому добавляется mark-up банковская плата (которая умножается на фактическое число дней / 360 или фактическое число дней / 365).
- (ii) В случае короткой позиции CFD клиент получает кредитную плату (если от межбанковского процента по вкладам отнять банковскую mark-up плату, и полученная разница будет меньше нуля, плату за финансирование платит клиент). Она вычисляется на основании установленного между банками по валюте, в которой торгуется CFD, процента по вкладу (например, LIBID), от которого отнимается mark-up банковская плата (которая умножается на фактическое число дней / 360 или фактическое число дней / 365).

Кредитная/дебетовая плата вычисляется на основании общей номинальной стоимости базового актива в момент взятия позиции по CFD (как в случае длинной, так и в случае короткой позиции).

Если открытие и закрытие позиции по CFD происходит в течение одного торгового дня, платы по овернайт кредитованию не применяются.

ПРОДАЖА CFD БЕЗ ПОКРЫТИЯ

При продаже CFD без покрытия непосредственно на бирже, на клиента оказывают влияние правила торгов биржи, на которой торгуется базовый актив. Например, в случае австралийских CFD могут действовать ограничения по количеству продаваемых без покрытия CFD в течение одного дня. Причиной этого являются ограниченные возможности заимствования на приведенном рынке. При продаже CFD без покрытия короткая позиция может быть закрыта принудительно, если CFD отзывается обратно. Этот риск особенно велик, если акции становится сложно одолжить, например, по причине поглощения, дивидендов, выпуска преимущественных прав (а также прочих корпоративных событий по слияниям и поглощениям) или продажи акций хедж-фондами в больших количествах.

Регуляторы рынка в некоторых странах периодически сообщают об изменениях правил продажи акций без покрытия. Изменения правил преследуют цель поддержания целостности и качества фондового рынка и повышения уровня доверия инвесторов. Как следствие, эти правила оказывают влияние и на продажи CFD без покрытия. Мы рекомендуем клиентам следить за объявлениями по ограничениям продаж без покрытия (short-selling).

ДИВИДЕНДЫ ПО ПОЗИЦИЯМ CFD

Если по являющуюся базовым активом акцию выплачиваются дивиденды, держатели длинных позиции по CFD имеют право на соответствующие выплаты. Держатели коротких позиции по CFD наоборот, обязаны уплатить выплаченную по базовым активам CFD полную брутто сумму по дивидендам. Также, для длинных позиций будет применен коррекционный возврат (adjustment return), который вычитается из коррекционной выплаты наличными. Коррекционный возврат используется для отражения движения денег при стандартной процедуре удержания налогового сбора на соответствующем рынке при выплате дивидендов по базовому активу.

Расчетным днем по всем денежным дивидендам в позициях CFD является день выплаты по дивидендам. Сделка по выплате денежных дивидендов отражается в ex-dividend день, чтобы отражать рыночное изменение цены в этот день, но реальный платеж происходит в расчетный день.

Дивиденды по позициям CFD выплачиваются на счет или со счета трейдера поставщиком услуг LHV Pank-a, а не эмитентом ценных бумаг. Выплаченные по позициям CFD дивиденды не подпадают под действие льготных ставок подоходного налога, которые могут действовать в случае выплачиваемых дивидендов по реальным акциям, и поэтому могут отличаться от дивидендов, выплаченных по базовому активу.

Каждый перевод на счету имеет свой номер ссылки, информацию по переводам можно посмотреть в платформе LHV Broker в меню Счет > Журнал активных операций (Account > Activity Log).

Торговля акциями

Клиент может торговать акциями более 19 000 компаний на 36-х крупнейших мировых биржах

Торгуемые на бирже фонды (ETF и ETC)

ТОРГУЕМЫЕ НА БИРЖЕ ФОНДЫ (ETF)

Торгуемые на бирже фонды (англ. *Exchange Traded Funds*, ETF) - это инвестиционные фонды с пассивным управлением, которыми можно торговать на бирже аналогично обычным акциям. Каждый ETF отражает какой-либо индекс, т.е. цель ETF заключается в повторении доходностей индекса, которые фонд отражает. ETF может отражать определенные индексы акций, облигаций, сырья или валюты, часть этих индексов может быть региональными, а часть - делится по секторам.

ТОРГУЕМЫЕ НА БИРЖЕ ТОВАРНЫЕ ФОНДЫ (ETC)

Торгуемые на бирже товарные фонды (англ. *Exchange Traded Commodities*, ETC) аналогичны ETF, однако вместо индексов акций, ETC следуют за каким-либо товарным индексом. ETC также торгуются аналогично акциям, однако они предлагают инвесторам возможность инвестирования в различные виды сырья и сырьевые индексы (энергетика, сельское хозяйство, металлы и т.д.). Аналогично ETF, ETC также являются открытыми инвестиционными фондами, и также обеспечены физическим сырьем или фьючерсными договорами.

При торговле фьючерсными договорами, срок действия которых истекает в определенный день, чтобы сохранять позицию в базовом активе, трейдерам приходится продавать завершающийся договор и покупать новый, с более длинным сроком действия. У фондов ETC нет срока экспирации, поэтому ETC скорее является таким инструментом, который можно купить и хранить в течение длительного времени. LHV Pank обеспечивает доступ к торговле фондами ETC, предлагаемые различными компаниями.

Цены и условия торговли ценными бумагами

LHV Pank позволяет совершать моментальные операции с некоторыми ценными бумагами. На торговой платформе можно получить информацию о том, с какими ценными бумагами (и в каком количестве) можно совершать моментальные операции. Другой стороной сделки прямой операции является поставщик услуг LHV Pank.

Моментальная операция позволяет клиенту торговать по котировке поставщиком услуг LHV Pank-a ценам. Исходя из этого, отдавая ордер, клиент всегда знает точную цену котировок. Это устраняет риск колебания цен, который может сопутствовать при другом типе ордера и гарантирует выполнение ордера в полном объеме.

Клиент не может отдать ордер, условия которого являются полностью или частично такими же, как условия ранее переданного им отложенного неисполненного ордера. Ордер может быть разделен на несколько ордеров, если он выполняться по разным ценам в течение всего торгового дня или в последующие торговые дни. Если ордер разделяется и выполняется частично в течение нескольких дней, комиссии за сделку могут увеличиться. Причиной этого является то обстоятельство, что минимальная плата за операцию может быть применена несколько раз, в зависимости от количества требуемых на выполнение ордера дней.

При покупке ценных бумаг, торгуемых в валюте USD/GBP/SEK, на субсчет в соответствующей валюте могут добавляться дополнительные платы поставщиков услуг.

Если у вас есть субсчета в валюте USD/GBP/SEK, при вводе транзакции покупки ценных бумаг, торгуемых в валюте USD/GBP/SEK, по умолчанию поставщик услуг предложит для

совершения транзакции субсчет в соответствующей валюте. Например, для ценных бумаг США вариантом по умолчанию является субсчет USD, субсчет GBP на Лондонской фондовой бирже, субсчет SEK на Стокгольмской фондовой бирже. Если на выбранном по умолчанию субсчете отсутствует достаточная сумма соответствующей валюты для совершения транзакции, для завершения транзакции используется финансирование поставщика услуг, т.е. предоставляется валютный кредит по ежедневной процентной ставке, и проценты должны выплачиваться ежемесячно. Информацию о процентных ставках можно найти на сайте поставщика услуг.

Чтобы избежать финансирования, для совершения транзакции клиенту нужно выбрать основной счет в EUR или перевести на субсчета соответствующую сумму валюты, необходимую для совершения транзакции. При выборе основного счета для покупки ценных бумаг, торгуемых в валютах USD/GBP/SEK, поставщик услуг осуществляет автоматическую конвертацию евро в соответствующую валюту. Информацию о курсах валют и платах за обслуживание можно найти на сайте поставщика услуг».

Условия торговли

ЧАСТИЧНОЕ ВЫПОЛНЕНИЕ ОРДЕРОВ

Ордер по лимитной цене может выполняться частично.

Невыполненное количество остается на рынке по лимитной цене до завершения срока действия ордера.

Ордера по рыночной цене могут выполняться на различных уровнях, в случае чего ценой выполнения является средневзвешенная цена всех частичных выполнений.

ОРДЕРА ПО РЫНОЧНОЙ ЦЕНЕ

Некоторые биржи не поддерживают использование рыночных ордеров. При передаче ордера по рыночной цене на такой рынок, поставщик услуг LHV Pank-а автоматически меняет его на агрессивный ордер по лимитной цене, с лимитной ценой на определенный процент выше (ниже), если ордер на покупку (продажу), чем рыночная цена в данный момент**. Этот процент агрессивности лимитного ордера варьируется между 1% и 4%, в зависимости от биржи и типа торгуемого инструмента. Несмотря на это, в ответственности клиента остается самостоятельно проверить, был ли ордер выполнен на бирже после отправки ордера. Если возникнут проблемы или сомнения по поводу исполнения ордера, обязательно нужно сразу связаться с LHV Pank.

Биржи	
American Stock Exchange (AMEX)	Oslo Stock Exchange (OSE)
Athens Stock Exchange (AT)	OMX Copenhagen (CSE)
Australian Stock Exchange (ASX)	OMX Helsinki (HSE)
London International Exchange (LSE_INTL)	OMX Stockholm (SSE)
London Stock Exchange (LSE_SETS)	Singapore Exchange (SGX-ST)

На некоторых биржах рыночные ордера могут заменяться на агрессивные ордера по лимитной цене, цена которых может быть до 3% выше (ниже) рыночной цены при ордере на покупку (продажу). Это обусловлено внутренними регуляциями брокеров и предназначено для защиты клиентов от выполнения ордеров по завышенным ценам. LHV Pank не несет ответственности за невыполненные ордера по этой причине.

РЫНОЧНЫЕ И СТОП-ОРДЕРА НА БИРЖАХ США

В целях достижения большей ликвидности поставщик услуг LHV Pank-а использует перенаправление ордеров не только на основную биржу, но и второстепенные биржи. Это означает, что

ордера могут выполняться до сделок на том же ценовом уровне на первичной бирже.

Ордера CFD по рыночной цене, которые отправляются после 9:30 ET (североамериканское время восточного побережья), не выполняются до начала торговли акциями на первичной бирже. Стоп-ордера CFD активируются на основании цены первичной биржи и следуют правилам рыночных ордеров, описанных выше. В ходе выполнения ордеров могут возникнуть задержки, поскольку часть стоп-ордеров исполняется вручную.

РЫНКИ СЕВЕРНЫХ СТРАН

Ордера бирж Северных стран (Дания, Швеция и Норвегия) разделяются на подлежащие выполнению полные лоты (англ. *even-lot*). Оставшуюся часть направляют в место выполнения неполных лотов (англ. *odd-lot*).

Если часть ордера направляется в место выполнения неполного ордера, то ордера по лимитной цене при возможности выполняются или остаются в ожидании до момента, пока не возникнет возможность их выполнения. Ордера по рыночной цене выполняются при возможности сразу, в противном случае его аннулируют (принцип *fill-or-kill*).

ВАРШАВСКАЯ БИРЖА

Ордера по рыночной цене можно передавать на биржу только во время торговой сессии, за искл. этапа уравнивания (англ. *balancing*). Для принятия таких ордеров нужно, чтобы по меньшей мере один противоположный лимитный ордер должен находиться в ожидании исполнения.

Рыночный ордер выполняется по цене лучшего ожидающего выполнения противоположного ордера на покупку или продажу. Если ордер по рыночной цене выполняется частично, то невыполненная часть остается в качестве ордера по лимитной цене на уровне последней цены.

КОМИССИИ ПО СДЕЛКАМ DMA CFD И АКЦИЯМ США СОГЛАСНО РАЗДЕЛУ 31 КОМИССИИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ

Поставщик услуг LHV Pank берет плату со сделок DMA CFD и продажи акций, где клиент передает ордер напрямую на рынок, в размере 21.80 USD (0,218 базовых пункта). Для обычных сделок с CFD и рынков за пределами США эта плата не действует. Так как размер этой платы может меняться раз в год или полгода, рекомендуем пользователям проверять размер платы в платформе LHV Broker в меню Счет > Условия торговли (Account > Trading Conditions).

Более подробную информацию о разделе 31 можно найти по адресу <http://www.sec.gov/answers/sec31.htm>.

Корпоративные события

ВЫПУСК ПРАВ НА ПОДПИСКУ

На позиции по акциям: На счет клиента переводятся права на подписку, и они могут быть либо проданы, либо быть использованы для участия в подписке на новые акции. Если LHV Pank не получил ответа от клиента по правам на подписку к сроку, поставщик услуг LHV Pank-а по возможности продает права до истечения срока действия прав. Если права нет возможности продать, то по истечении срока их действия они обесцениваются. Полученные с продажи прав средства переводятся на счет, за вычетом комиссии за сделку. Поставщик услуг LHV Pank действует таким образом для того, чтобы избежать обесценивание прав на подписку по истечении срока их действия.

На позиции по CFD: Новые позиции по инструменту поступают на счет в соответствии с соотношением и ценой базового актива в экс-дивиденд день (ex-date); расчетным днем будет день платежа. Осуществлять свой выбор в платформе не требуется.

ДИВИДЕНДЫ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Позиции по акциям. Дивиденды в денежном выражении резервируются в экс-дивиденд день, чтобы отразить ценовое изменение в этот день на рынке, однако фактическая стоимость платежа поступает на счет в день платежа. Полученные с акций дивиденды перечисляются на счет клиента, и с них взимаются необходимые платы. На данный момент LHV Broker не может предложить или использовать льготные ставки подоходного налога, которые вытекают из резидентства или правового статуса клиента.

Позиции в CFD. Денежные дивиденды резервируются в экс-дивиденд день, чтобы отразить ценовое изменение в этот день на рынке, однако фактическая стоимость платежа поступает на счет в день платежа.

Позиции по следующему индексу CFD. Если по содержащейся в индексе акции выплачиваются дивиденды, в экс-дивиденд день цена индексного CFD индекса обновляется таким образом, чтобы она отражала выплату дивидендов. Пропорциональная доля выплачиваемых дивидендов в случае длинных позиций перечисляется на счет клиента; в случае короткой позиции со счета клиента взимается соответствующая сумма.

ПЛАТЫ ЗА АМЕРИКАНСКУЮ ДЕПОЗИТАРНУЮ РАСПИСКУ

В случае американской депозитарной расписки (англ. *American depository receipts*, ADR) обычной практикой является начисление годовой административной платы, размер которой зависит от банка-депозитария. Как правило, плата снимается при выплате дивидендов, однако в случае, если за ADR не выплачиваются дивиденды или если расчетная плата не содержалась в выплатах по дивидендам, плата рассчитывается отдельно.

Плата по дивидендам указана в заключенном между банком-депозитарием и предприятием договоре ADR согласно отраслевому стандарту. Договор представлен SEC и находится в свободном доступе. Взимаемая за ADR плата зависит от количества акций, а не от размера выплачиваемых дивидендов.

ДИВИДЕНДЫ В ФОРМЕ АКЦИЙ

Позиции по акциям. Дополнительные акции размещаются в экс-дивиденд день с расчетным днем в день выплаты.

Позиции по CFD. Дополнительные CFD размещаются в экс-дивиденд день с расчетным днем в день выплаты. Счета клиентов с короткими позициями дебетуются, а счета клиентов с длинными позициями кредитуются.

ОПЦИОНАЛЬНЫЕ ДИВИДЕНДЫ

Позиции по акциям. Обычно выплаты осуществляются наличными, однако при желании клиент может выбрать выплату акциями. Акции размещаются после подтверждения соотношения выплаты с расчетным днем в день платежа.

Позиции по CFD. Денежный перевод бронируется в экс-дивиденд день, чтобы отразить ценовое изменение в этот день на рынке, однако фактическая сумма платежа вычисляется в день платежа.

БОНУСНАЯ ЭМИССИЯ

Позиции по акциям. Акции размещаются в экс-дивиденд день.

Позиции по CFD. CFD размещаются в экс-дивиденд день. Счета клиентов с короткими позициями дебетуются, а счета клиентов с длинными позициями кредитуются.

ТЕНДЕРНЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Позиции по акциям. У клиентов есть возможность принять участие в предложениях.

Позиции по CFD. У клиентов нет возможности принять участие в предложениях.

СЛИЯНИЯ И СЛИЯНИЯ С ГОЛОСОВАНИЕМ

Позиции по акциям. В случае обязательных слияний, клиенты получают выплату деньгами или новыми акциями в экс-дивиденд день. В случае слияния по голосованию, клиенты могут сделать выбор до истечения установленного срока.

Позиции по CFD. В случае обязательных слияний, клиенты получают выплату деньгами или новыми CFD в экс-дивиденд день. В случае слияния с выбором, у клиентов нет возможности выбирать. Выбор по умолчанию осуществляется за клиента. Счета клиентов с короткими позициями дебетуются, а счета клиентов с длинными позициями кредитуются.

СПЛИТЫ АКЦИЙ / ОБРАТНЫЕ СПЛИТЫ АКЦИЙ / ОТДЕЛЕНИЕ

Позиции по акциям. Акции размещаются в экс-дивиденд день.

Позиции по CFD. CFD размещаются в экс-дивиденд день. Счета клиентов с короткими позициями дебетуются, а счета клиентов с длинными позициями кредитуются.

СОБЫТИЯ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

Помимо вышеприведенных корпоративных событий могут происходить и другие корпоративные события. В таких случаях поставщик услуг LHV Pank-а действует исходя из интересов клиентов в пределах, возможных по времени и согласно рабочему распорядку.

НАЛОГИ И ПЛАТЫ В СВЯЗИ С КОРПОРАТИВНЫМИ СОБЫТИЯМИ

Помимо комиссий и налогов за выплату денежных дивидендов и выплачиваемых в случае слияния налогов, налоги и платы могут возникать также и в случае других корпоративных событий. В случае возникновения такие налоги и платы дебетуют со счета клиента в предусмотренном порядке.

4. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Пароли

Для использования LHV Broker или LHV Broker GO, клиент должен войти в платформу, используя полученные от LHV Pank пароль и имя пользователя. Если клиент пять раз подряд неправильно введет пароль, его доступ на торговую платформу блокируется. Для получения нового пароля он должен обратиться в LHV Pank.

Платы за передачу информации по котировкам

По умолчанию клиентам открыт доступ к информации с задержкой, касающейся рынков акций, на которых подключен доступ к торговле. Чтобы получить информацию о CFD в реальном времени, клиент должен заказать её для каждой биржи отдельно, за что ежемесячно со счета клиента будет взиматься соответствующая плата. Таким же образом клиенты должны заказывать желаемые новостные потоки. Заказ новостей и биржевой информации в реальном времени происходит непосредственно через торговую платформу LHV Broker > Счет > Подписка (LHV Broker > Account > Subscriptions), где представлен список предлагаемой биржевой информации и новостных потоков с соответствующими месячными платами.

LHV Broker платформы используют поставщика рыночных котировок BATS и BATS Europe.

Конвертирование прибыли и убытков

Конвертирование валюты в связи с расходами на торговлю и прибылью/убытками осуществляется по ценам закрытия в 17.00 по нью-йоркскому времени, плюс/минус 0,5%.