



MACTE · INVEST

## TIKSLINĖS RINKOS APŽVALGA

Pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų (toliau – MiFID II) nuostatas, Macte Invest FM AB (toliau – Bendrovė) privalo imtis atsakomybės nurodyti kiekvienos platinamos finansinės priemonės investuotojų tipą (-us), su kurių poreikiais, ypatybėmis ir tikslais atitinkama finansinė priemonė yra suderinama (toliau – Tikslinė rinka).

Šiame dokumente atskleidžiama Finansinių priemonių, kurias Bendrovė platina pagal teisės aktuose ir gairėse nustatytus kriterijus, tikslinė rinka ir platinimo strategijos. Informacija pateikiama lentelės forma ir ja siekiama, kad Bendrovės klientai galėtų savarankiškai įvertinti, ar finansinė priemonė atitinka jų tikslus, poreikius ir ypatybes.

Šis dokumentas atspindi pagrįstą Bendrovės požiūrį į tikslinę toliau išvardytų finansinių priemonių rinką ir yra parengtas tik informaciniais tikslais. Šiame dokumente pateikta informacija nėra pasiūlymas pirkti ar parduoti, ar įkalbinėjimas pirkti ar parduoti toliau išvardytas Finansines priemones.

### Tikslinės rinkos apžvalgos lentelėje vartojamų sąvokų apibrėžimai

**Mažmeninis klientas** – neprofesionalus klientas, kuris nėra nei profesionalus klientas, nei tinkama sandorio šalis.

**Profesionalus investuotojas** – klientas, kuris turi pakankamai žinių, įgūdžių, patirties, kad galėtų įvertinti riziką ir savarankiškai priimti pagrįstus sprendimus dėl investavimo, ir atitinka kriterijus, nustatytus Bendrovės klientų klasifikavimo kaip profesionalių, neprofesionalių ir tinkamų sandorio šalių tvarkos 3.1 straipsnyje.

**Tinkama sandorio šalis** - juridinis asmuo, atitinkantis kriterijus, nustatytus Bendrovės klientų klasifikavimo kaip profesionalių, neprofesionalių ir tinkamų sandorio šalių tvarkos 3.3 straipsnyje.

**Teigiama tikslinė rinka** – Klientų grupė, kurios rizikos suvokimo lygis, poreikiai ir tikslai yra suderinami su atitinkama Finansine priemone.

**Neigiama tikslinė rinka** – Klientų grupė, kurių rizikos suvokimo lygis, poreikiai ir tikslai yra nesuderinami su atitinkama Finansine priemone.

**Bazinis žinių lygis** – Kliento žinių lygis, turintis vieną ar daugiau šių savybių:

- ribotas gebėjimas suprasti svarbias sudėtingas finansines priemones;
- ribotas investicinių paketų skaičius arba jų nebuvimas;
- retai vykdoma arba nevykdoma jokia prekybos / investavimo veikla;
- jokios patirties, interesų ar žinių finansų sektoriuje.

**Informuotas (vidutinis žinių lygis)** – Kliento žinių lygis, turintis vieną ar daugiau šių savybių:

- vidutinis gebėjimas suprasti svarbius sudėtingus finansinius produktus;
- nemažas investicinių paketų skaičius;
- gana dažna prekybos veikla;
- tam tikra patirtis ir interesai finansų sektoriuje.

**Aukštesnis žinių lygis** – Kliento žinių lygis, turintis vieną ar daugiau šių savybių:

- geras gebėjimas suprasti svarbius sudėtingus finansinius produktus ir sandorius;
- daug įvairių investicinių paketų;
- dažna prekybos veikla, anksčiau patirtas didelės rizikos ar sudėtingų investicijų poveikis;
- patirtis, interesai ir žinios finansų sektoriuje.

**Žemas priimtinos rizikos lygis** – Kliento noras ir gebėjimas toleruoti vidutinius arba nulinius nuostolius iš pradinės investicijos.

**Vidutinis priimtinos rizikos lygis** – Kliento noras ir gebėjimas toleruoti ribotus nuostolius, siekiant padidinti investicijų grąžą.

**Aukštas priimtinos rizikos lygis** – Kliento noras ir gebėjimas toleruoti nuostolius, lygius ar didesnius už pradinių investicijų sumą, siekiant uždirbti didesnę nei vidutinę grąžą.

**Kapitalo apsauga** – investavimo tikslas, pirmenybę teikiant santykiniam saugumui ir žemam priimtinos rizikos lygiui. Investuotojas yra pasirengęs uždirbti ribotą grąžą mainais į padidintą investuotų lėšų saugumą ir (arba) likvidumą. Pavyzdys: investicinio lygio obligacijos.

**Kapitalo vertės augimas** – investavimo tikslas, sutelkiant dėmesį į ilgalaikį kapitalo augimą. Pavyzdys: akcijos, kuriomis prekiaujama biržoje.

**Būsimas pajamų srautas** – investavimo tikslas, pirmenybę teikiant pastoviam pajamų srautui ateityje. Pavyzdys: Investicinio lygio obligacijos.

**Spekuliacija** – investavimo tikslas, sutelkiant dėmesį į trumpalaikę išskirtinę grąžą mainais į didelių nuostolių galimybę. Pavyzdys: opcionų pardavimas.

**Apsidraudimas** – investavimo tikslas, siekiant apsidrausti arba kompensuoti neigiamą pagrindinio turto kainų judėjimą. Pavyzdys: pardavimo opciono pirkimas.

**Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama biržoje** – bendrovių akcijos, kurios yra viešai kotiruojamos vertybinių popierių biržose.

**Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama biržoje** – uždarytųjų akcinių bendrovių akcijos.

**Nekompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos** – obligacijos, neturinčios jokių ypatingų savybių, pavyzdžiui, įterptųjų išvestinių finansinių priemonių ir kt.

**Kompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos** - obligacijos, turinčios ypatingų savybių, dėl kurių jas sunkiau suprasti. Kompleksinių obligacijų pavyzdžiai yra obligacijos, turinčios įterptųjų išvestinių finansinių priemonių, taip pat konvertuojamos obligacijos.

**Nekompleksiniai fondai, įskaitant ETF** – investiciniai fondai, kurie atitinka KIPVPS (kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektą), reglamentuojamą Europos Sąjungos lygiu.

**Kompleksiniai fondai** – fondai, neatitinkantys KIPVPS, pvz., rizikos draudimo fondai, privataus kapitalo ir rizikos kapitalo fondai, nekilnojamojo turto fondai, rizikos draudimo fondų fondai, taip pat biržinės prekės (ETC), biržinės obligacijos (ETN) ir svertą naudojančios ETF fondai.

**Ateities sandoriai** – dviejų šalių susitarimas pirkti ir parduoti turtą už tam tikrą kainą ir ateities data. Ateities sandoriais prekiaujama biržoje, todėl jie yra standartizuoti.

**Opcionai** – panašūs į ateities sandorius su vienu esminiu skirtumu – opciono sutarties pirkėjas neprivalo pirkti ar parduoti turto. Yra dviejų tipų opcionai – įsigijimo ir pardavimo opcionai.

**Išankstiniai sandoriai** – panašūs į ateities sandorius, tačiau jais neprekiuojama biržoje. Tai suteikia galimybę pritaikyti išankstinius sandorius pagal dydį, įvykdymo datą ir atsiskaitymo procesą.

**Apsikeitimo sandoriai** – susitarimas pakeisti (sukeisti) iš anksto sutartus dviejų finansinių priemonių pinigų srautus tarp dviejų šalių.

## Teigiama tikslinė rinka

Finansinių priemonių grupės	Finansinių priemonių tipai	Klientų tipai	Žinių ir patirties lygis	Finansinė padėtis ir gebėjimas prisiimti nuostolius	Rizikos toleravimas	Investavimo tikslai	Investavimo horizontas	Likvidumas	Paskirstymo strategija
Nuosavybės vertybiniai popieriai	Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama biržoje	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas Aukštesnis	Iki 20%	Žemas Vidutinis	Kapitalo apsauga Kapitalo vertės augimas Būsimas pajamų srautas	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas
	Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama biržoje	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Vidutinis Aukštas	Kapitalo apsauga Būsimas pajamų srautas	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Nuo vidutinio iki žemo	Tik vykdymas
Obligacijos	Nekompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas Aukštesnis	Iki 20%	Žemas Vidutinis	Kapitalo apsauga Būsimas pajamų srautas	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas
	Kompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Vidutinis Aukštas	Kapitalo apsauga Būsimas pajamų srautas	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Nuo vidutinio iki žemo	Tik vykdymas
Investiciniai fondai	Nekompleksiniai fondai, įskaitant ETF	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas Aukštesnis	Iki 20%	Žemas Vidutinis	Kapitalo apsauga Kapitalo vertės augimas Būsimas pajamų srautas	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas
	Kompleksiniai fondai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Vidutinis Aukštas	Spekuliacija	Trumpalaikis Vidutinės trukmės Ilgalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas

Finansinių priemonių grupės	Finansinių priemonių tipai	Klientų tipai	Žinių ir patirties lygis	Finansinė padėtis ir gebėjimas prisiimti nuostolius	Rizikos toleravimas	Investavimo tikslai	Investavimo horizontas	Likvidumas	Paskirstymo strategija
Išvestiniai vertybiniai popieriai	Opcionai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Aukštas	Apsidraudimas Spekuliacija	Trumpalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas
	Ateities sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Aukštas	Apsidraudimas Spekuliacija	Trumpalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas
	Išankstiniai sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Aukštas	Apsidraudimas Spekuliacija	Trumpalaikis	Nuo vidutinio iki žemo	Tik vykdymas
	Apsikeitimo sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Aukštesnis	Gebėjimas išverti iki 100% nuostolius	Aukštas	Apsidraudimas Spekuliacija	Trumpalaikis	Likvidus (su galimais nuostoliais)	Tik vykdymas

## Neigiama tikslinė rinka

Finansinių priemonių grupės	Finansinių priemonių tipai	Klientų tipai	Žinių ir patirties lygis	Finansinė padėtis ir gebėjimas prisiimti nuostolius	Rizikos toleravimas	Investavimo tikslai	Investavimo horizontas	Likvidumas	Paskirstymo strategija
Nuosavybės vertybiniai popieriai	Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama biržoje	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Nėra	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra
	Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama biržoje	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus	Nėra
Obligacijos	Nekompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Nėra	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra
	Kompleksinės obligacijos ir kitos skolos vertybinių popierių formos	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus	Nėra
Investiciniai fondai	Nekompleksiniai fondai, įskaitant ETF	Mažmeninis Profesionalus Tinkamas	Nėra	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra
	Kompleksiniai fondai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%)	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Nėra	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra

Finansinių priemonių grupės	Finansinių priemonių tipai	Klientų tipai	Žinių ir patirties lygis	Finansinė padėtis ir gebėjimas prisiimti nuostolius	Rizikos toleravimas	Investavimo tikslai	Investavimo horizontas	Likvidumas	Paskirstymo strategija
Išvestiniai vertybiniai popieriai	Opcionai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%) Pasiruošęs prisiimti vidutinius nuostolius	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Ilgalaikis	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra
	Ateities sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%) Pasiruošęs prisiimti vidutinius nuostolius	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Ilgalaikis	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra
	Išankstiniai sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%) Pasiruošęs prisiimti vidutinius nuostolius	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Ilgalaikis	Likvidus	Nėra
	Apsikeitimo sandoriai	Mažmeninis (atsižvelgiant į tinkamumo testą) Profesionalus Tinkamas	Bazinis Informuotas	Jokių kapitalo nuostolių (0%) Pasiruošęs prisiimti vidutinius nuostolius	Vengia bet kokios rizikos Žemas	Visiškai garantuota kapitalo apsauga	Ilgalaikis	Likvidus, be jokių nuostolių	Nėra