



Su akcijomis susietos obligacijos „EUROPA“

Galimybę investuoti į Europos įmonių akcijas su nominaliojo kapitalo garantija termino pabaigoje

PLATINIMO LAIKOTARPIS: nuo 2016 spalio 3 d. iki 2016 lapkričio 10 d.

INVESTAVIMO PERIODAS: apie 6 metai

SUSIETAS TURTAS: 10 Europos įmonių akcijų krepšelis

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS: 70 proc.

PASIRAŠYMO KAINA: kintama, apie 107 proc. (7 proc. sudaro rizikos priemoka)*

MINIMALI SUMA IR NOMINALI VERTĖ: 1 000 EUR

* Priemokos negrąžinamos.

Rinkos apžvalga

Europos ekonomikai reikia pokyčių

Ateinančiais metais, augimas Europoje, tikimasi, išliks stabilus, nors ir gana kuklus. Augimą palaiko vidaus vartojimas, kurį skatino pagerėjusi situacija darbo rinkoje. Nedarbas ir toliau mažėja, tačiau darbo užmokesčio augimo tendencijos vis dar silpnos daugelyje šalių.

Po finansų krizės Europos šalys atsigavo labai skirtingu greičiu. Vokietija buvo pagrindinis augimo veiksnys euro zonoje, kaip ir nuoseklus Didžiosios Britanijos ir Švedijos augimas pastaruosius metus, kuris lėmė gerėjančią Europos ekonomikos būklę tarptautiniu mastu. Ir atvirkščiai, kai kurios euro zonos šalys vis dar atsigauna nuo finansų krizės ir lėtai mažina skolos našta, neleidamos atsigauti kreditavimui ir įmonių augimui.

„Brexit“ buvo pagrindinė prastų Europos rezultatų priežastis metų pradžioje, tačiau makroekonominiams rezultatams nustebinus gerąja prasme ir išvengus politinio chaoso Jungtinėje Karalystėje, investuotojai nusprendė, kad „Brexit“ poveikis nesugriaus nei pasaulinio augimo, nei Europos sąjungos. „Brexit“ nuosmukis buvo mažesnis, nei tikėtasi, nors politinės rizikos kelia grėsmę toliau, ypač Italijoje.

Ilgainiui, žemyno gebėjimas atsinaujinti turės įtakos ekonomikos perspektyvai Europoje. Struktūrinės reformos atvertų kelią produktyvumo ir ekonomikos augimui. Nujos technologijos, robotai ir skaitmeninimas, taip pat gali pasiūlyti daug sprendimų Europai.

Šaltinis: Tuuli Koivu
„Nordea Markets“vyr. analitikė
2016 rugsėjis

Su akcijomis susietos obligacijos „Europa“

Su akcijomis susietos obligacijos „Europa“ yra įdomi 6 metų trukmės investicija kuri siūlo galimybę investuoti į Europos kompanijas su nominaliojo kapitalo garantija*.

- Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką
- Viena investicija lėšos diversifikuojamos tarp kelių stambių Europos įmonių
- Ekonomikos augimas Europoje žada stabilizuotis ateinančiais metais

* Nominaliojo kapitalo garantija galioja tik termino pabaigoje, t.y. jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios vertės. Kainos priemoka negrąžinama. Susietos obligacijos yra susijusios su emitento „Nordea Bank Finland Plc“ mokumo rizika.

Susietas turtas

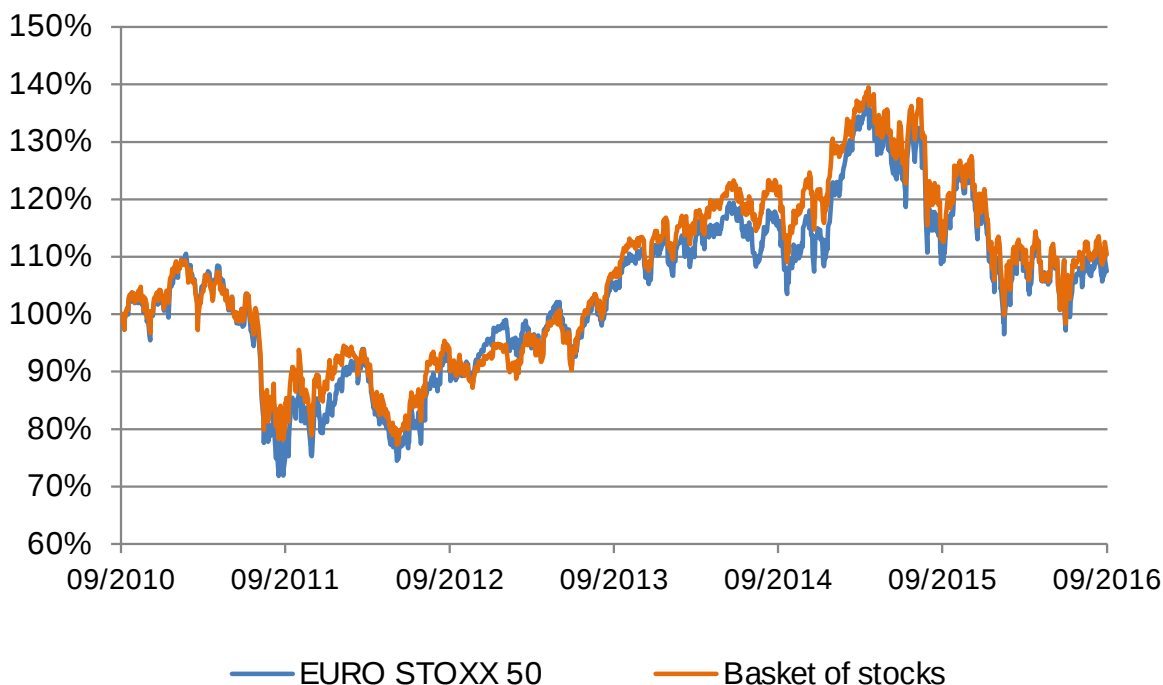
Susietų obligacijų „Europa“ pelnas priklauso nuo 10 akcijų krepšelio vertės pokyčio. Krepšelis yra plačiai diversifikuotas. Į krepšelį patenka įmonės iš finansų, vartojimo, telekomunikacijos, energetikos ir komunalinių paslaugų sektoriaus.

Tai gerai žinomos Europos rinkos įmonės, kurių akcijomis yra prekiaujama akcijų biržose, o prekybos rezultatai atitiko lyginamojo indekso rezultatus.



Lyginamasis, tai akcijų indeksas „EURO STOXX 50 index“, kuri sudaro 50 didžiausių ir likvidžiausių Euro zonos įmonių.

Šaltinis: „Nordea Markets“, 2016-09-27



Grafikas iliustruoja akcijų krepšelio ir lyginamojo indekso vertės svyravimus per paskutinius 6 metus. Pradinis lygis indeksuojamas šimtu procentų. Pateikta informacija susijusi su ankstesniu pelno arba vertės kitimu, tad ja remiantis negalima formuluoti patikimų prielaidų apie būsimą pelno ar vertės kaitą.

Šaltinis: „Bloomberg“ 2016-09-27

Akcijų krepšelis

AXA SA Prancūzijos tarptautinė draudimo grupė, įsikūrusi Paryžiuje. AXA grupės bendrovės teikia gyvybės draudimo bei kitų draudimo rūšių draudimo paslaugas. AXA savo veiklą skaido į penkias pagrindines sritis: gyvybės draudimas, turto ir sveikatos draudimas, perdraudimas, turto valdymas bei kitos finansinės paslaugos.

AstraZeneca PLC pasauliniu mastu veikianti biofarmacijos kompanija atranda, sukuria, pagamina ir pateikia rinkai vaistus šešioms sveikatos priežiūros sritims – vėžio, širdies ir kraujagyslių sistemos ligų, skrandžio ir žarnyno ligų, infekcinių, neurologinių susirgimų, kvėpavimo takų ligų ir uždegiminių ligų gydymui – skirtus vaistus.

Engie SA siūlo pilną asortimentą elektros, dujų ir susijusių energijos ir aplinkos tvarkymo paslaugas visame pasaulyje. Įmonė gamina, prekiauja, gabena, platina gamtines dujas, siūlo energijos ir klimato valdymo paslaugas.

Telia Company AB siūlo telekomunikacijų paslaugas. Bendrovė siūlo judriojo ryšio paslaugų, taip pat valdo fiksuotų tinklų paslaugas visoje Eurazijoje.

Siemens AG yra inžinerijos ir gamybos įmonė. Įmonė orientuota į elektrifikavimo, automatizavimo ir skaitmeninimo sritis. Siemens taip pat teikia inžinerinių sprendimų automatizavimo ir kontrolės, elektros, transporto ir medicininės diagnostikos sprendimus.

Sanofi yra pasaulinė farmacijos įmonė, kuri tiria, kuria, gamina vaistus ir vakcinas. "Sanofi" tiekia vaistus nuo širdies, onkologinių, vidaus ligų, medžiagų apykaitos sutrikimų ir trombozės.

TOTAL S.A. Prancūzijos tarptautinė energetikos bendrovė. Ji yra viena iš pagrindinių naftos tiekėjų pasaulyje. Jos veikla apima visas su naftos ir gamtinių dujų pramonės susijusias sritis, įskaitant naftos ir dujų telkinių ieškojimą, perdribimą, tiekimą ir jų gaminių rinkodarą bei energijos gamybą ir jos pardavimą.

Telefonica S.A. teikia telekomunikacijų paslaugas daugiausia Europoje ir Lotynų Amerikoje. Bendrovė siūlo fiksuotojo ir mobiliojo ryšio, interneto, ir duomenų perdavimo paslaugas privatiems ir verslo klientams.

Daimler AG Vokietijos bei JAV automobilių gamintojas. Gamina automobilius (Mercedes Benz), autobusus, vilkikus, sunkvežimius, minivenus, teikia finansines automobilių verslo paslaugas.

Vivendi, Prancūzijos tarptautinė žiniasklaidos ir telekomunikacijų bendrovė, įsikūrusi Paryžiuje (Prancūzija). Užsiima muzikos, filmų, video žaidimų leidyba, telekomunikacijų, interneto ir kitomis paslaugomis.

Grąžos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 40 proc. neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-11-16, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-11-16. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Pasirašymo kainos priemoka (apie 7 proc.) nėra grąžinama.

Toliau pateiktos grąžos lentelės ir pavyzdžiai parodo, kokią grąžą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams. Obligacijos nominali vertė yra 1 000 eurų. Skaičiuojant laikoma, kad pasirašymo kaina sudaro 107 proc., kitaip tariant pirkimo kaina yra lygi 1070 eurų. Sandorio momentų pasirašymo kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje.*

Teigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 40 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	40
Akcija 2	100	220	120	40
Akcija 3	100	200	100	40
Akcija 4	100	180	80	80
Akcija 5	100	170	70	70
Akcija 6	100	160	60	60
Akcija 7	100	130	30	30
Akcija 8	100	120	20	20
Akcija 9	100	110	10	10
Akcija 10	100	110	10	10
Vidurkis				40

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
40.0 %	70.0 %	28.0 %	100.0 %	128.0 %	3.0 %

* Skaičiuojant grąžą termino pabaigoje, laikoma, kad obligacijų kaina yra 107 proc. kartu su 7 proc. priemoka, o dalyvavimo koeficientas 70 proc.. Priemoka nebus grąžinama. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 40 proc. neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį.

Neutralus scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 20 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	40
Akcija 2	100	220	120	40
Akcija 3	100	200	100	40
Akcija 4	100	160	60	60
Akcija 5	100	140	40	40
Akcija 6	100	120	20	20
Akcija 7	100	110	10	10
Akcija 8	100	90	-10	-10
Akcija 9	100	80	-20	-20
Akcija 10	100	80	-20	-20
Vidurkis				20

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
20.0 %	70.0 %	14.0 %	100.0 %	114.0 %	1.0 %

Neigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė nepasikeitė arba sumažėjo

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	40
Akcija 2	100	220	120	40
Akcija 3	100	200	100	40
Akcija 4	100	120	20	20
Akcija 5	100	110	10	10
Akcija 6	100	90	-10	-10
Akcija 7	100	80	-20	-20
Akcija 8	100	70	-30	-30
Akcija 9	100	60	-40	-40
Akcija 10	100	50	-50	-50
Vidurkis				0

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
20.0 %	70.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-1.1 %

Susietų obligacijos „Europa“ sąlygos trumpai

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“)
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2016-10-03 iki 2016-11-10
Emisijos išleidimo data	2016-10-03
Minimali suma ir nominalioji vertė	1 000 EUR
Emisijos Nr. ir ISIN	B430, FI4000177423
Išpirkimo data	2022-11-30
Pasirašymo kaina	Kintama, apie 107 proc. nominaliosios vertės
Dalyvavimo koeficientas	70 proc.
Susietas turtas	10 Europos įmonių akcijų krepšelis
Pradinės kainos data	2016-11-16
Galutinė kaina	2022-11-16
Grąžos skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 40 proc. neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-11-16, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-11-16. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,50 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2016-09-27. Struktūrinės išlaidos apibrėžiamos pagal emisijos sąlygas. Į struktūrines išlaidas įeina visos emitentui dėl obligacijų kylančios išlaidos: emisijos, licencijos, materialinės ir rinkodaros išlaidos. Emitentui obligacijoje nenumatomos atskiros emisijos priemokos ir išlaikymo išlaidos.
Pasirašymo vietos	„Nordea Bank“, AB, Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriai, www.nordea.lt
Kapitalo grąžinimas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kaip emitentas, grąžina nominalųjį kapitalą išpirkimo dieną, neatsižvelgdamas į susieto turto vertės pokytį. Vis dėlto svarbu nepamiršti, kad kapitalui apsauga taikoma tik išpirkimo dieną. Pasirašymo kainos priemoka (apie 7 proc.) nėra grąžinama.
Antrinės rinkos	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), esant įprastoms rinkos sąlygoms, apskaičiuoja emisijos pardavimo kainą, kuri gali būti didesnė arba mažesnė už nominalią vertę. Jeigu investicija parduodama antrinėje rinkoje nesuėjus terminui, rinkos kaina gali viršyti arba nesiekti 100 procentų.
Mokesčiai	Išpirkimo dieną privačių asmenų galimą grąžą sudaro pajamos iš palūkanų, atskaičius mokesčius pagal šiuo metu Lietuvoje galiojančius mokesčių įstatymus.
Saugojimas	Saugojimas „Nordea Bank AB“ Lietuvos skyriuje, nemokamas.
Garantija	Obligacijai papildoma garantija nenumatyta.
Emisijos anuliavimas	Emitentas turi teisę anuliuoti emisiją, jei pasikeistų ekonominė situacija, jei bendra įsigijimo suma būtų nedidelė arba jei ištiktų įvykis, emitento nuomone, keliantis grėsmę sandorio sėkmei.
Kotiravimas	Obligacijos nebus įtraukiamos į vertybinių popierių biržų sąrašus.

Obligacijos B430 išleistos pagal banko „Nordea Bank Finland Plc“ 2015 m. gruodžio 18 d. patvirtintą struktūrizuotų vertybinių popierių bazinį prospektą. Emisijos galutinės sąlygos ir bazinis prospektas anglų ir lietuvių kalbomis pateikiamas interneto svetainėje www.nordea.lt. Galutinių emisijos sąlygų ir bazinio prospekto lietuviškas tekstas yra vertimas iš anglų kalbos. Kilus nesutarimų, taikomos sąlygos anglų kalba.

Investicijų į su akcijomis susietas obligacijas rizikas

Investavimo veikla yra rizikinga. Toliau tekste pristatomi galimos rizikos. Investuotojai turi suprasti, kad susietos obligacijos – tai sudėtingas produktas, kurio pelningumą lemia keletas veiksnių.

Emitento rizika

Susietos obligacijos yra susijusios su emitento „Nordea Bank Finland Plc“ gebėjimo grąžinti investiciją rizika. Emitento gebėjimo grąžinti investiciją rizika – tai rizika, kad emitentas gali tapti nemokus ir nepajėgus vykdyti savo įsipareigojimų bankroto ar panašiais atvejais. Jei emitentas yra nemokus, investuotojas gali iš dalies arba visiškai prarasti investuotą kapitalą ir galimą pelną. Kredito reitingo agentūra „Moody's“ bankui „Nordea“ yra suteikusi Aa3 (neigiama perspektyva) kredito reitingą, o agentūra „Standard & Poor's“ yra suteikusi AA- (neigiama perspektyva) kredito reitingą. Obligacijos nėra apdraustos.

Pelningumo

Investicijų obligacijų pelningumas suėjus terminui nustatomas remiantis akcijų krepšelio pajamingumu pagal pelningumo apskaičiavimą. Pajamingumas pagal pelningumo apskaičiavimą skiriasi nuo tiesioginės investicijos į atitinkamą turtą investavimo laikotarpiu. Apskaičiuojant investicijų obligacijų atitinkamo turto pajamingumą į galimą dividendų rezultatą neatsižvelgiama.

Rinkos rizika

Investicija neturi akcijų svyravimo, palūkanų normos ar užsienio valiutų kursų rizikos, jei investuojama iki išpirkimo datos. Pakeitimai, susiję akcijų kursais, palūkanų norma ir su užsienio valiuta, investavimo laikotarpiu gali turėti teigiamos arba neigiamos įtakos antrinės rinkos kainai.

Antrinės rinkos rizika

Jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo

kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios obligacijos vertės.

Priemokos rizika

Galima priemoka, t. y. pasirašymo kainos, viršijančios nominalią obligacijos vertę, nebus grąžinama. Investuotojo dėl priemokos patirtas nuostolio dydis priklauso nuo to, kiek pelningumas yra mažesnis už sumokėtą priemoną. Priemokos dydis priklauso nuo situacijos rinkoje. Tai reiškia, kad investavimo laikotarpiu mokama priemoka gali būti didesnė arba mažesnė už emisijos išleidimo metu numatytą konkrečios obligacijos priemoną.

Ypatingos situacijos

Jei rinka sutrikdyta arba yra kitų ypatingų situacijų, „Nordea“ gali tekti pakeisti savo skaičiavimo metodus arba susietą turtą. Atsižvelgdamas į ypatingas situacijas, nurodytas baziniame prospekte, „Nordea“ turi teisę atlikti būtinus terminų ir sąlygų pakeitimus. Jei manoma, kad pakeitimai ar susieto turto keitimas nėra pagrįsta alternatyva, bankas gali apskaičiuoti pelningumą nesuėjus terminui. Tokiu atveju visą likusį laiką iki termino investuotojui už kapitalą mokamos rinkos kainomis paremtos palūkanos. Kapitalas gali būti didesnis arba mažesnis nei jo nominali vertė.

Investuotojų kompensavimo fondas

Investuotojų kompensavimo fondas nekompensuoja nuostolių, atsiradusių dėl investicijų obligacijų investavimo rizikos, apimančios (bet tuo neapsiribojama) emitento nemokumą, turto kainų svyravimą ir nuostolius, atsiradusius dėl kliento nesėkmingų investavimo sprendimų.

RIZIKOS KLASIFIKACIJA*

MAŽA RIZIKA. KAPITALO GARANTIJA.* Struktūrizuoti investavimo produktai, nominalusis kapitalas grąžinami suėjus terminui, jeigu emitentas yra mokus. Investicija daugiausia gali turėti 15 proc. priemoką. Kapitalo garantija galioja tik termino suėjimo dieną ir nepadengia priemokos ar investuotojo sumokėtų mokesčių ir patirtų išlaidų. Su emitento finansiniu gebėjimu susijusi rizika aprašyta šioje rinkodaros brošiūroje. Rizikos klasifikacija nepanaikinas investuotojo įsipareigojimas atidžiai išstudijuoti šią rinkodaros brošiūrą, konkrečias produkto sąlygas, prospektą, jeigu toks yra, ir juose nurodytą riziką.



* Suomijos struktūrizuotų produktų asociacijos trijų pakopų rizikos kategorijos, kuriose pirmoji kategorija numato mažiausią riziką, o trečioji – didžiausią..

ATSAKOMYBĖS APRIBOJIMO NUOSTATOS

„Nordea Markets“ yra bendras „Nordea Bank Norge ASA“, „Nordea Bank“ (AB) (publ), „Nordea Pankki Suomi Oy“ ir „Nordea Bank Danmark A/S“ „Markets“ skyrių pavadinimas.

Čia pateikta informacija skirta privačiam gavėjui susipažinti. Nurodyti duomenys ir prognozės atspindi „Nordea Markets“ nuomonę ataskaitoje minimą dieną, ji gali būti pakeista be atskiro pranešimo. Šis dokumentas ne visai tiksliai vaizduoja produktą ar su juo susijusias rizikas, tad jo nereikėtų laikyti tokiu ar naudoti pačiam neapsvarsčius. Čia pateikta informacija nepretenduoja būti ir nėra investavimo rekomendacija, taip pat ji nėra pasiūlymas arba prašymas pirkti ar parduoti bet kokią finansinę priemonę. Pateikta informacija nesusijusi su jokia individualaus gavėjo investavimo tikslais, ekonomine situacija ar ypatingais poreikiais. Prieš priimant sprendimą dėl investavimo ar skolinimosi, rekomenduojama pasitarti su specialistu. Svarbu prisiminti, kad ankstesni rezultatai neužtikrina būsimo pelno. „Nordea Markets“ nėra ir nesiekia būti patarėju mokesčių, apskaitos ar teisės klausimais nė vienoje jurisdikcijoje. Šio dokumento negalima kopijuoti, daiginti ar skelbti jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.