

Su akcijomis susietos obligacijos „Europos įmonės“

PLATINIMO LAIKOTARPIS:

nuo 2017 m. vasario 20 d. iki 2017 m. kovo 31 d.

INVESTAVIMO PERIODAS:

apie šešerius metus

SUSIETAS TURTAS:

10 Europos įmonių akcijų krepšelis

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS:

100 proc.

PASIRAŠYMO KAINA:

kintama, apie 106 proc. (6 proc. sudaro rizikos priemoka*)

MINIMALI SUMA IR NOMINALI VERTĖ:

1 000 EUR

**Priemokos negražinamos.*

Rinkos apžvalga

Akcijų vertinimas palankus Tolimųjų Rytų įmonėms

Pasaulio ekonomikos augimas šiais metais spartėja ir skatina didesnę pajamų augimą. Nuosmukio rizika sumažėjo, tad akcijos gali ir toliau kilti.

Pastaraisiais mėnesiais pagrindinis dėmesys buvo skiriamas JAV – Europa liko šiek tiek nuosalyje, tačiau ekonominė padėtis čia išlieka tvirta, matomas aiškus potencialas pajamoms augti.

Pagrindiniai įmonių finansiniai rodikliai aiškiai Europos pusėje: auga tiek ekonomika, tiek pajamos. Pagrindinis veiksnys, pristabdantis investuotojus – politinės prognozės. Manome, kad ši rizika yra pervertinama, ir atlygis, palyginti su rizika, yra patrauklus. Europos akcijos, be to, turi pakankamai mažus vertinimo rodiklius. Europos centrinis bankas ir toliau žada išlaikyti lanksčią pinigų politiką, mažą euro vertę, taip padedant eksporto sektoriui.

Rinkoms gali trukdyti gana didelis neužtikrintumas Europos politinėje arenoje: artėja „Brexit“, o daugelyje euro zonos šalių greitai vyks rinkimai. Kaip seksis populistams? Koks bus rinkimų poveikis ES? Mes pripažįstame šią riziką, tačiau netikime, kad blogiausias scenarijus materializuosis.

Šaltinis: „Nordea“
2017 m. vasaris

Su akcijomis susietos obligacijos „Europos įmonės“

Su akcijomis susietos obligacijos „Europos įmonės“ yra 6 metų trukmės investicija, kuri siūlo galimybę investuoti į Europos įmonių akcijas su nominaliojo kapitalo garantija*.

- Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką
- Viena investicija lėšos diversifikuojamos tarp kelių Europos įmonių
- Europoje ekonomikos augimas tęsiasi jau beveik 3 metus, palaikomas stabilus vartojimo ir vis gerėjančios situacijos darbo rinkoje.

*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 mokumo rizika.

Susietas turtas

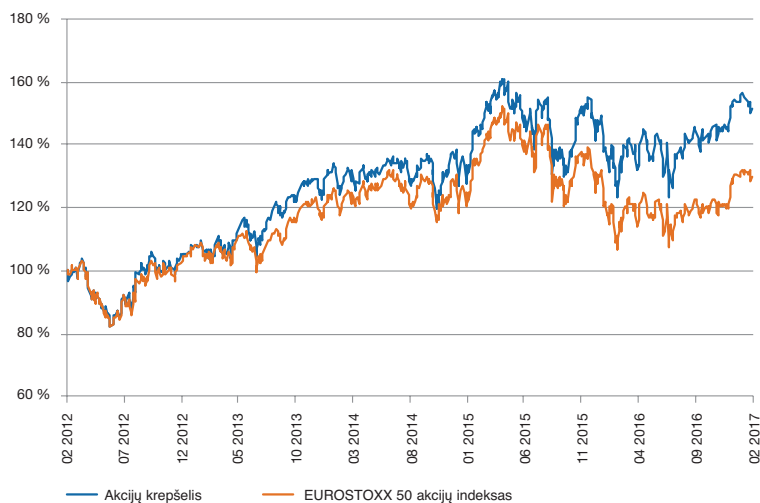
Susietų obligacijų „Europos įmonės“ pelnas priklauso nuo 10 akcijų krepšelio vertės pokyčio. Įmonių svoris krepšelyje yra vienodas.

Įmonė	Šalys	2015 m. pajamos	Darbuotojų skaičius
Allianz SE	Vokietija	125 milijardai EUR	142 700
Danone SA	Prancūzija	22 milijardai EUR	99 800
AXA SA	Prancūzija	99 milijardai EUR	120 500
Deutsche Telekom AG	Vokietija	69 milijardai EUR	219 300
Total SA	Prancūzija	129 milijardai EUR	96 000
Engie SA	Prancūzija	70 milijardų EUR	155 000
ING Groep NV	Nyderlandai	17 milijardų EUR	52 000
Koninklijke Philips NV	Nyderlandai	25 milijardai EUR	114 700
SAP SE	Vokietija	22 milijardai EUR	84 200
Schneider Electric SE	Prancūzija	27 milijardai EUR	181 400

Grafikas dešinėje iliustruoja akcijų krepšelio ir lyginamojo indekso vertės svyravimus per paskutinius 5 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“
2017-02-08

Gražos 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 20 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 2017-04-05, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2023-04-05. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 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 6 proc.) nėra grąžinama.

Toliau pateiktos gražos 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 106 proc., kitaip tariant, vienos obligacijos pirkimo kaina yra lygi 1 060 eurų. Sandorio momentu pasirašymo kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje*.

Teigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 30 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	20
Akcija 2	100	220	120	20
Akcija 3	100	200	100	20
Akcija 4	100	182	82	20
Akcija 5	100	164	64	64
Akcija 6	100	144	44	44
Akcija 7	100	134	34	34
Akcija 8	100	131	31	31
Akcija 9	100	128	28	28
Akcija 10	100	119	19	19
Vidurkis				30

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Gražą	Gražinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
30.0 %	100.0 %	30.0 %	100.0 %	130.0 %	3.4 %

*Skaičiuojant laikoma, kad pasirašymo kaina sudaro 106 proc., kitaip tariant, vienos obligacijos pirkimo kaina yra lygi 1 060 eurų, o dalyvavimo koeficientas 100 proc. Priemoka nebus grąžinama. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

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	20
Akcija 2	100	220	120	20
Akcija 3	100	200	100	20
Akcija 4	100	182	82	20
Akcija 5	100	164	64	64
Akcija 6	100	124	24	24
Akcija 7	100	121	21	21
Akcija 8	100	118	18	18
Akcija 9	100	102	2	2
Akcija 10	100	91	-9	-9
Vidurkis				20

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
20.0 %	100.0 %	20.0 %	100.0 %	120.0 %	2.0 %

Neigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė nepasikeitė arba sumažėjo

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	170	70	20
Akcija 2	100	150	50	20
Akcija 3	100	145	45	20
Akcija 4	100	130	30	20
Akcija 5	100	125	25	25
Akcija 6	100	93	-7	-7
Akcija 7	100	82	-18	-18
Akcija 8	100	75	-25	-25
Akcija 9	100	75	-25	-25
Akcija 10	100	70	-30	-30
Vidurkis				0

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
0.0 %	100.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-0.9 %

Susietų obligacijų „Tolimieji Rytai“ sąlygos trumpai

Emitentas

„Nordea Bank AB“, kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)

Pasirašymo laikotarpis

Nuo 2017-02-20 iki 2017-03-30

Emisijos išleidimo data

2017-02-20

Minimali suma ir nominalioji vertė

1 000 EUR

Emisijos Nr. ir ISIN

B519, FI4000177654

Išpirkimo data

2023-02-14

Pasirašymo kaina

Kintama, apie 106 proc. nominaliosios vertės (pagal rinkos situaciją 2017-02-08)

Dalyvavimo koeficientas

100 proc.

Susietas turtas

10 Europos įmonių akcijų krepšelis

Pradinės kainos data

2017-04-05

Galutinės kainos data

2023-04-05

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 20 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 2017-04-05, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2023-04-05. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 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 6 proc.) nėra grąžinama.

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 – 2017-02-08. 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.

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 B519 išleistos pagal banko „Nordea Bank AB“ 2016 m. gruodžio 19 d. patvirtintą struktūrizuotų vertybinių popierių bazinį prospektą. Emisijos galutinės sąlygos ir bazinis prospektas anglų kalba bei santrauka lietuvių kalba pateikiama 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 rizikos

Investavimo veikla yra rizikinga. Toliau tekste pristatomos 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 AB“ 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 rizika

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 su 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 priedas, viršijantis nominaliąją 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, bankui „Nordea“ gali tekti pakeisti savo skaičiavimo metodus arba susietą turtą. Atsižvelgdamas į ypatingas situacijas, nurodytas baziniame prospekte, bankas „Nordea“ turi teisę atlikti būtinus terminų ir sąlygų pakeitimus. Jei manoma, kad pakeitimai ar susieto turto keitimas nėra pagrįsta alternatyva, bankas gali apskaičiuoti pelningumą nesusėjus 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 nepanaikinamas investuotojo įsipareigojimas atidžiai išstudijuoti šią rinkodaros brošiūrą, konkrečias produkto sąlygas, prospektą, jeigu toks yra, ir juose nurodytą riziką.

ATSAKOMYBĖS APRIBOJIMO NUOSTATOS

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

Čia pateikta informacija yra 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 tokiau 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 jokio 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, dauginti ar skelbti jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.

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

