

Su akcijomis susietos obligacijos „Europos įmonių akcijos“



Kodėl vertėtų rinktis obligacijas „Europos įmonių akcijos“

Su akcijomis susietos obligacijos „Europos įmonių akcijos“ – tai banko „Nordea Bank Finland Plc“ leidžiamos obligacijos. Jų pajamingumas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio. Susietas turtas, tai akcijų krepšelis, kurį sudaro dešimt Europos „blue-chip“ įmonių. Tai labai gerai žinomos didžiausios kapitalizacijos įmonės, istoriškai rodančios geresnius rezultatus. Per dabartinę suirutę rinkose, susidariusi dėl situacijos Kinijoje ir Graikijoje, „blue-chip“ akcijos, tai stabilesnė investavimo galimybė, turinti gerą grąžos potencialą.

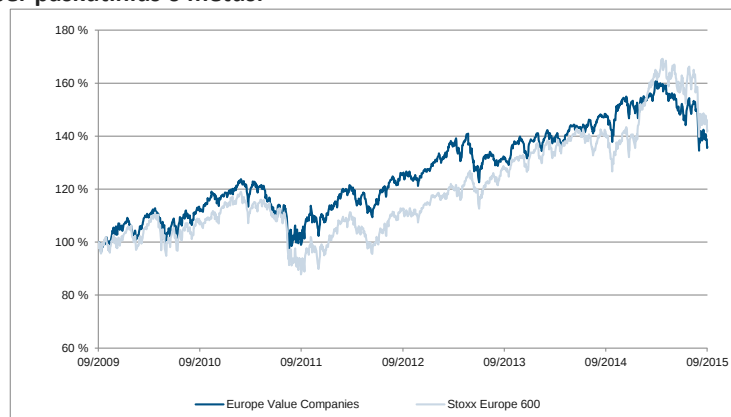
Susietos obligacijos „Europos įmonių akcijos“ yra įdomi alternatyva tiesioginėms investicijoms, nes kylant akcijų kainoms už investiciją mokama grąža, o jei kainos smuktų, išpirkimo dieną būtų grąžinamas visas investuotas nominalusis kapitalas.*

Susietas turtas

Susietas turtas, tai akcijų krepšelis, kurį sudaro dešimtys Europos įmonių akcijos atrinktos iš „Stoxx Europe 600“ akcijų indekso. Į krepšelį įtrauktos keturios įmonės iš Šveicarijos, trys iš Švedijos, dvi iš Didžiosios Britanijos ir viena iš Nyderlandų. Visų krepšelyje esančių įmonių svoriai yra vienodi.

Įmonė	Šalys	Sektorius	Svoris
Nestle SA	Šveicarija	Vartojimo	10%
Swisscom AG	Šveicarija	Komunikacijų	10%
Swiss Re AG	Šveicarija	Finansų	10%
Zurich Insurance Group AG	Šveicarija	Finansų	10%
Royal Dutch Shell PLC	Nyderlandai	Energetikos	10%
HSBC Holdings PLC	Didžioji Britanija	Finansų	10%
National Grid PLC	Didžioji Britanija	Kom. Paslaugų	10%
Swedbank AB	Švedija	Finansų	10%
Tele2 AB	Švedija	Komunikacijų	10%
TeliaSonera AB	Švedija	Komunikacijų	10%

Krepšelio ir indekso „Stoxx Europe 600 Index“ vertės svyravimai per paskutinius 6 metus.



Šaltinis: Bloomberg, 2015-09-23.

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.

* 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.

Grąžos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas grąža priklauso nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Akcijų krepšelio vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto (akcijų krepšelio) kaina 2015-10-21 dienai. Galutinė vertė yra susieto turto (akcijų krepšelio) kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-04-21 iki 2021-10-21, vidurkis. Jeigu pagal skolinimo sąlygas Akcijų krepšelio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ obligacijos grąža skaičiuojama, dauginant padidėjusią vertę iš 90 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ obligacijos atveju grąža skaičiuojama dauginant padidėjusią vertę iš 175 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu Akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, grąža nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į Akcijų krepšelio vertės pokytį. Kainos priemoka negrąžinama.

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 „Basic“ varianto kaina yra 1,050 eurų, o „Extra“ varianto 1 100 eurų.

Grąžos lentelė: „Basic“ variantas – dalyvavimo koeficientas 90 proc., grąžinamas nominalusis kapitalas 100 proc.

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Grąža	Vertė pabaigoje	Metinė grąža*
75.0 %	67.5 %	167.5 %	7.9 %
60.0 %	54.0 %	154.0 %	6.4 %
45.0 %	40.5 %	140.5 %	4.8 %
30.0 %	27.0 %	127.0 %	3.1 %
15.0 %	13.5 %	100.0 %	1.3 %
0.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %
-15.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %
-30.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %
-45.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %
-60.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %
-75.0 %	0.0 %	100.0 %	-0.8 %

Grąžos lentelė: „Extra“ variantas – dalyvavimo koeficientas 175 proc., grąžinamas nominalusis kapitalas 100 proc.

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Grąža	Vertė pabaigoje	Metinė grąža*
75.0 %	131.3 %	231.3 %	12.8 %
60.0 %	105.0 %	205.0 %	10.6 %
45.0 %	78.8 %	178.8 %	8.2 %
30.0 %	52.5 %	152.5 %	5.4 %
15.0 %	26.3 %	126.3 %	2.3 %
0.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %
-15.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %
-30.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %
-45.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %
-60.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %
-75.0 %	0.0 %	100.0 %	-1.5 %

1 pavyzdys. Teigiamas scenarijus – Akcijų krepšelio vertė padidėja 40 proc.

Susietų obligacijų „Europos įmonių akcijos“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 40 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 136 proc. vertę ($= 90 \% \times 40 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 170 proc. vertę ($= 175 \% \times 40 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 360 eurų, tai atitinka apie 4,3 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 700 eurų, tai atitinka apie 7,3 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo.

2 pavyzdys. Neutralus scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 20 proc.

Susietų obligacijų „Europos įmonių akcijos“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 20 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 118 proc. vertę ($= 90 \% \times 20 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 135 proc. vertę ($= 175 \% \times 20 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 180 eurų, tai atitinka apie 1,9 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 350 eurų, tai atitinka apie 3,4 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo.

3 pavyzdys. Neigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertės pokytis 0 proc. arba neigiamas.

Akcijų krepšelio vertė išlieka nepakitusi arba nukrinta. „Basic“ ir „Extra“ obligacijų vertė išlieka 100 procentų. Investuotojas išpirkimo dieną atgauna po 1 000 eurų. Tai „Basic“ atveju atitinka -0,8 proc. metinio nuostolio nuo investuoto kapitalo, o „Extra“ atveju atitinka -1,5 proc. metinio nuostolio nuo investuoto kapitalo.

* Skaičiuojant grąžą, laikoma, kad „Basic“ obligacijų kaina yra 105 %, o „Extra“ – 110 %. Priemokos negrąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Trumpai apie obligacijos sąlygas

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Pasirašymo laikotarpis	2015-10-05 – 2015-11-12
Emisijos išleidimo data	2015-10-05
Minimali suma	1 000 eurų
Emisijos Nr. ir ISIN	Basic: B125, FI4000149653 Extra: B126, FI4000149661
Išpirkimo data	2021-12-21
Pasirašymo kaina	Basic: kintama, apie 105%*, įskaitant 5% priemoką. Extra: kintama, apie 110%*, įskaitant 10% priemoką.
Dalyvavimo koeficientas	Basic: 90% Extra: 175%
Susietas turtas	Akcijų krepšelis, kurį sudaro 10 akcijų su vienuodu svoriu, Bloombergo akcijos trumpinys (angl. tickers) pateiktas skliausteliuose: Nestle SA (NESN VX Equity), Swisscom AG (SCMN VX Equity), Swiss Re AG (SREN VX Equity), Zurich Insurance Group AG (ZURN VX Equity), Royal Dutch Shell PLC (RDSA NA Equity), HSBC Holdings PLC (HSBA LN Equity), National Grid PLC (NG/ LN Equity), Swedbank AB (SWEDA SS Equity), Tele2 AB (TEL2B SS Equity) and TeliaSonera AB (TLSN SS Equity).
Pradinės kainos data	2015-11-18
Galutinė kaina	Susieto turto (akcijų krepšelio) kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-05-18 iki 2021-11-18, vidurkis.
Grąžos skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtina grąža priklauso nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Akcijų krepšelio vertės pokytis yra skaičiuojamas – akcijų krepšelio kainų skirtumą tarp galutinės ir pradinės kainos, dalijant iš pradinės jo kainos. Jeigu pagal skolinimo sąlygas akcijų krepšelio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama dauginant padidėjusią vertę iš 90 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant padidėjusią vertę iš 175 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, grąža nemokama.
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3,5 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,60 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2015-09-23. 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. Priemoka negrąžinama. Priemoka nustatoma pasirašymo dieną.
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 galiojančius mokesčių įstatymus.
Saugojimas	Saugojimas „Nordea Bank“, AB, 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.

* Pagal rinkos situaciją 2015-09-23.

Obligacijos B125 ir B126 platinamos pagal 2014-12-19 „Nordea Bank Finland Plc“ patvirtintą 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.

Investicijos rizika

Emitento rizika

Su susietomis obligacijomis siejama emitento „Nordea Bank Finland Plc“ mokumo rizika. Emitento gebėjimo grąžinti įmoką rizika reiškia, kad tapęs nemokus emitentas negalės įvykdyti savo įsipareigojimų, pavyzdžiui, bankroto atveju. Dėl galimo emitento nemokumo investuotojas gali prarasti dalį arba visą investuotą kapitalą bei galimą grąžą. „Nordea“ suteiktas Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“) kredito reitingas. Papildomas draudimas nenumatytas.

Valiutos rizika

Obligacijos denominuotos eurai, tačiau kai kurių bendrovių, įtrauktų į krepšelį akcijos yra denominuojamos kitomis valiutomis. Todėl užsienio valiutų kursų pokyčiai gali turėti įtakos investicijų pelningumui.

Grąžos rizika

Vadovaujantis skolinimo sąlygomis, išpirkimo dieną investicijos grąža nustatoma pagal susieto turto vertės pokytį. Skolinimo sąlygos numato, kad investavimo laikotarpiu tiesioginės investicijos ir susieto turto vertės pokytis gali skirtis. Galimas susieto turto dividendinis pelnas nėra įtraukiamas į investuotojo gaunamą grąžą.

Priemokos rizika

Priemoka, t. y. obligacijos nominalią vertę viršijančios pasirašymo kainos dalis, negrąžinama.

Antrinės rinkos rizika

Jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominalios skolinimosi vertės.

Rizikos klasifikavimas

MAŽA RIZIKA. KAPITALO APSAUGA. Struktūriniai investavimo produktai, kurių nominalusis kapitalas grąžinamas išpirkimo dieną, jei emitentas yra mokus. Investicijos priemoka gali sudaryti daugiausia 15 procentų. Kapitalo apsauga galioja tik išpirkimo dieną ir ji neaprepia priemokų, investuotojo mokamų kompensacijų ir išlaidų. Su emitento pajėgumu grąžinti kapitalą susijusi rizika pateikiama šiame apraše. Rizikos klasifikavimas nepanaikina investuotojo pareigos atidžiai susipažinti su šiuo aprašu, su produktu susijusiomis sąlygomis ir prieinamu programos prospektu bei ten minimomis rizikomis.



Atsakomybės apribojimas

„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 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 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 negarantuoja būsimos grąžos. „Nordea Markets“ nėra ir nesiekia būti patarėja 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.