

# Su akcijomis susietos obligacijos „Farmacija“



## Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Farmacija“

Susietos obligacijos „Farmacija“ siūlo galimybę investuoti į Europos sveikatos priežiūros įmones lyderes, turinčias gerą grąžos potencialą. Investuotojui sveikatos priežiūra – reikšminga veiklos sritis, kuri palyginti gerai laikosi ir nuosmukio laikotarpiu. Vakarų šalių gyventojų senėjimas bei augantys gyvenimo standartai besivystančiose šalyse užtikrina tvarią rinką ir paklausą sveikatos priežiūros kompanijų produktams ir paslaugoms. Didžiosioms šios srities bendrovėms paprastai būdingi intensyvūs pinigų srautai, mažas skolų lygis ir nuo ekonominių ciklų mažai priklausanti paklausa.\*

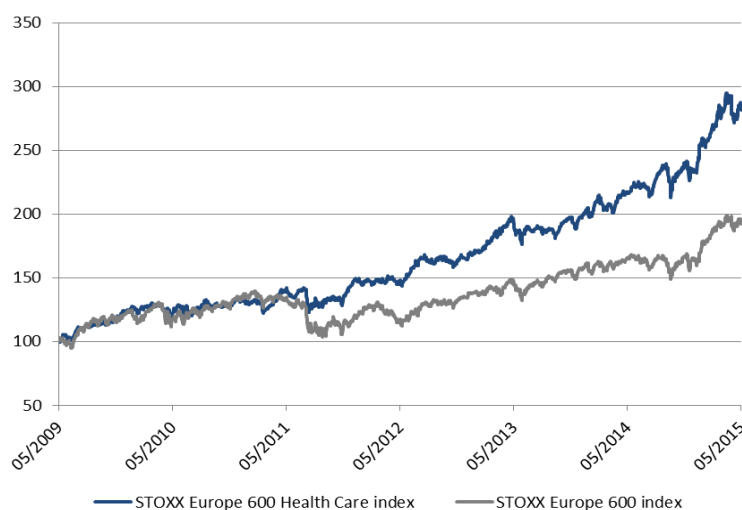
Susietos obligacijos „Farmacija“ yra įdomi alternatyva tiesioginėms investicijoms, nes kylant akcijų kainoms už investiciją mokama grąža, o jei kainos smuktų, išpirkimo dieną būtų grąžinamas visas investuotas nominalusis kapitalas.\*\*

## Susietas turtas – indeksas „Stoxx 600 Health Care“

Indeksą „Stoxx 600 Health Care“ sudaro 36 Europos sveikatos priežiūros sektoriaus bendrovės. Didžiausią susieto turto svorį turi „Novartis“, „Roche Holding“, „GlaxoSmithKline Plc“ ir „Sanofi“, kurios kartu sudaro šiek tiek daugiau nei pusę indekso vertės. Iš Suomijos bendrovių įtraukta „Orion“. Geografiniu požiūriu indeksas orientuotas į Vidurio ir Šiaurės Europą. Didžiausios šalys – Šveicarija, Prancūzija ir Didžioji Britanija. Indeksas skaičiuojamas eurais. Dividendų įtaka nėra vertinama apskaičiuojant indekso kainą.

Daugiau informacijos apie indeksą [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

## Indeksų „Stoxx 600 Health Care“ ir „STOXX Europe 600 Index“ svyravimai nuo 2009-05 iki 2015-05



Indeksas „STOXX Europe 600“ parodo Europos akcijų rinkos svyravimus. Indeksas „STOXX 600 Health Care“ parodo sveikatos priežiūros sektoriaus bendrovių, įeinančių į indeksą „STOXX Europe 600“, akcijų vertės svyravimus. 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“, 2015-06-01

\* Anksčiau užfiksuoti rezultatai neužtikrina būsimų rezultatų.

\*\* 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 pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indeksio vertės pokytis yra vidutinė indekso svyravimo vertė. Indeksio vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2015-08-19, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-02-19 iki 2021-08-19, vidurkis. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indeksio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 60 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 120 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indeksio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į indekso 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, susietos obligacijos „Farmacija Basic“**

| Akcijų krepšelio vertės pokytis | Dalyvavimo koeficientas | Grąža  | Nominal. kapitalo grąžinimas | Galut. vertė | Metinė grąža* |
|---------------------------------|-------------------------|--------|------------------------------|--------------|---------------|
| 75,0 %                          | 60%                     | 45.0 % | 100%                         | 145 %        | 5.3 %         |
| 60,0 %                          | 60%                     | 36.0 % | 100%                         | 136 %        | 4.2 %         |
| 45,0 %                          | 60%                     | 27.0 % | 100%                         | 127 %        | 3.1 %         |
| 30,0 %                          | 60%                     | 18.0 % | 100%                         | 118 %        | 1.9 %         |
| 15,0 %                          | 60%                     | 9.00%  | 100%                         | 109 %        | 0.6 %         |
| 0,0 %                           | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |
| -15,0 %                         | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |
| -30,0 %                         | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |
| -45,0 %                         | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |
| -60,0 %                         | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |
| -75,0 %                         | 60%                     | 0.0 %  | 100%                         | 100 %        | -0.8 %        |

**Grąžos lentelė, susietos obligacijos „Farmacija Extra“**

| Akcijų krepšelio vertės pokytis | Dalyvavimo koeficientas | Grąža  | Nominal. kapitalo grąžinimas | Galut. vertė | Metinė grąža* |
|---------------------------------|-------------------------|--------|------------------------------|--------------|---------------|
| 75,0 %                          | 120%                    | 90.0 % | 100%                         | 190.0 %      | 9.2 %         |
| 60,0 %                          | 120%                    | 72.0 % | 100%                         | 172.0 %      | 7.4 %         |
| 45,0 %                          | 120%                    | 54.0 % | 100%                         | 154.0 %      | 5.5 %         |
| 30,0 %                          | 120%                    | 36.0 % | 100%                         | 136.0 %      | 3.5 %         |
| 15,0 %                          | 120%                    | 18.0 % | 100%                         | 118.0 %      | 1.1 %         |
| 0,0 %                           | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |
| -15,0 %                         | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |
| -30,0 %                         | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |
| -45,0 %                         | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |
| -60,0 %                         | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |
| -75,0 %                         | 120%                    | 0.0 %  | 100%                         | 100.0 %      | -1.5 %        |

### 1 pavyzdys. Teigiamas scenarijus – indekso vertė padidėja 50 proc.

Susietų obligacijų „Farmacija“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 50 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 130 proc. vertę (= 60 % x 50 % + 100 %), o „Extra“ obligacijos pasiekia 160 proc. vertę (= 120 % x 50 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 300 eurų, tai atitinka apie 3,5 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 600 eurų, tai atitinka apie 6,2 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

### 2 pavyzdys. Neutralus scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 25 proc.

Susietų obligacijų „Farmacija“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 25 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 115 proc. vertę (= 60 % x 25 % + 100 %), o „Extra“ obligacijos pasiekia 130 proc. vertę (= 120 % x 25 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 150 eurų, tai atitinka apie 1,5 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 300 eurų, tai atitinka apie 2,7 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

### 3 pavyzdys. Neigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertė sumažėja 60 proc.

Susietų obligacijų „Farmacija“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė sumažėja 60 procentų. „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  | 2015-06-08 – 2015-08-13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Emisijos išleidimo data | 2015-06-08                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Minimali suma           | 1 000 eurų                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Emisijos Nr. ir ISIN    | Basic: B005, FI4000149224<br>Extra: B006, FI4000149232                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Išpirkimo data          | 2021-09-02                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Pasirašymo kaina        | Basic: kintama, apie 105%*, įskaitant 5% priemoką.<br>Extra: kintama, apie 110%*, įskaitant 10% priemoką.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Dalyvavimo koeficientas | Basic: 60%<br>Extra: 120%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Susietas turtas         | Akcijų indeksas „STOXX Europe 600 Health Care“ (Bloomberg SXDP Index)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Pradinės kainos data    | 2015-08-19                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Galutinė kaina          | Susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-02-19 iki 2021-08-19, vidurkis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Pelno skaičiavimas      | Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės pokytis yra vidutinė indekso svyravimo vertė. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2015-08-19, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-02-19 iki 2021-08-19, vidurkis. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indekso vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 60 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 120 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indekso vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. |
| 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 – 2015-04-16. 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, <a href="http://www.nordea.lt">www.nordea.lt</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 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 išpirkimo 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 pelną 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 2015-06-01.

Obligacijos B005 ir B006 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](http://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 pelną. „Nordea“ suteiktas Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“) kredito reitingas. Papildomas draudimas nenumatytas.

### 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 būsimo pelno. „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.