

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „KYLANČIOS RINKOS USD“

PLATINIMO LAIKOTARPIS: 2016 m. rugsėjo 19 – lapkričio 17 d.

INVESTAVIMO PERIODAS: apytiksliai 5 metai

SUSIETAS TURTAS: iShares MSCI Emerging Markets ETF

MAKSIMALI METINĖ GRAŽA: 3%*

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS: apie 55 proc.**

PASIRAŠYMO KAINA: 100 proc. nominaliosios vertės

INVESTICIJŲ VALIUTA: JAV doleriai

MINIMALI SUMA IR NOMINALIOJI VERTĖ: 2 000 JAV dolerių



* Maksimali metinė grąža bus pasiekta jeigu susieto turto metinis pajamingumas sudarys apie 5.4 proc., o dalyvavimo koeficientas bus 55 proc. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 30 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 30 proc.

** Orientacinis, bet ne mažesnis nei 40 proc., galutinis dalyvavimo koeficientas bus užfiksuotas 2016-11-23. Jeigu minimalus 40 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.

Rinkos apžvalga

Pastaraisiais metais kylančių rinkų ekonomikos augimas sulėtėjo, ir tai atnešė labai mažą pelną investuotojams, tačiau panašu, kad blogiausia jau praeityje. Silpniausios grandys (pvz., Brazilija ir Rusija) nebesilpnėja, o Azijoje augimas stabilizuojasi normaliais tempais.

Palyginti su pasaulinėmis akcijomis, vertinimas išlieka pigus. P/E rodiklis palyginti su pasaulinėmis akcijomis yra ties dešimties metų žemumomis, o pelningumas (nuosavo kapitalo grąža) išlieka pasaulinio lygio.

Kinijoje valdžios stimuliavimas stabilizuoja augimą, o aplink Kinijos juanį nusėdusios dulkės investuotojus gali paskatinti vėl nukreipti dėmesį į Kinijos investicinį turtą.

Indijos augimo istorija atrodo įtikinama ir savo sparčiu tempu ji išsiskiria iš kitų rinkų, taip pat, teisinis progresas įtvirtina ilgai lauktas reformas ir turi teigiamos įtakos rinkoms.

Makroekonominė padėtis Rytų Europoje tampa geresnė, ypač Rusijoje, bei Turkijoje ir Lenkijoje. Naftos kainų ir besitęsiantis Vakarų Europos atsigavimas turės teigiamos įtakos ir Rytams.

Su kylančiomis rinkomis susijusios rizikos niekur neišnyko, tačiau gerėjančio pasaulinio pramonės ciklo ir teigiamos vidinės dinamikos derinys laimi prieš riziką.

Šaltinis: Lippo Suominen
Vyr. investavimo strategas
2016 rugsėjis

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „KYLANČIOS RINKOS USD“

Susietos obligacijos „Kylančios rinkos USD“ yra įdomi 5 metų trukmės investicija kuri siūlo galimybę investuoti į augančių rinkų akcijas su nominaliojo kapitalo garantija*

- Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką
- Viena investicija, diversifikuojama į visa kylančių rinkų regioną
- Kylančios rinkos yra patraukli investicija kadangi atsigavęs regiono akcijų kilimas gali sąlygoti grąžą investuotojams

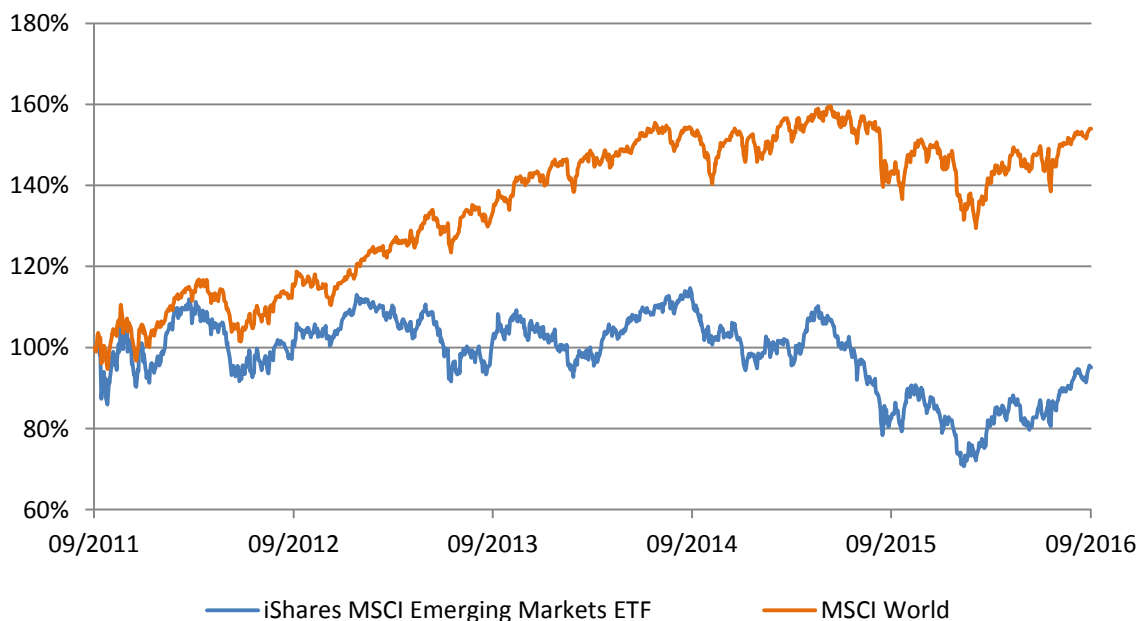
* Nominaliojo kapitalo grąžinimo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje, t.y. jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios vertės.

Susietas turtas

Susietų obligacijų pelnas priklauso nuo biržoje prekiaujamo fondo „iShares MSCI Emerging Markets ETF“ vertės pokyčio. Fondo tikslas yra atkartoti akcijų indekso „MSCI Total Return Emerging Markets Index“ rezultatus.

Indeksą sudaro didelių ir vidutinių įmonių akcijos, kuriuos atrenkamos pagal rinkos kapitalizaciją, kitaip tariant didžiausios įmonės turi didžiausią svorį. Fondo sudėtis peržiūrima kas ketvirtį.

Didžiausią susieto turto svorį sudaro „Tencent Holdings Ltd“ (3.6 proc.), „Samsung Electronics Co Ltd“ (3.5 proc.) ir „Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd“ (3.3 proc.). Geografiniu požiūriu didžiausios šalys yra Kinija (23 proc), Pietų Korėja (15 proc.) ir Taivanas (12 proc.). Didžiausi sektoriai yra finansų (24 proc.), IT (23 proc.) ir plataus vartojimo (11proc.).



Grafikas iliustruoja akcijų indeksų 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 2016-09-09

Grąžos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-11-23, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2021-11-23.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 55 proc.* dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 30 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 30 proc.. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną visas nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Nominaliojo kapitalo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje.

Toliau pateiktos grąžos lentelės ir pavyzdžiai parodo, kokią grąžą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams.**

Susieto turto vertės pokytis	Susieto turto vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
Teigiamas scenarijus: indekso vertė padidėja 40 proc.						
40.0%	30.0%	55.0%	16.5%	100.0%	116.5%	3.0%
Neutralus scenarijus: indekso vertė padidėja 15 proc.						
15.0%	15.0%	55.0%	8.3%	100.0%	108.3%	1.5%
Neigiamas scenarijus: indekso vertė nepasikeitė arba sumažėjo						
0.0%	0.0%	55.0%	0.0%	100.0%	100.0%	0.0%

*Orientacinis, bet ne mažesnis nei 40 proc., galutinis dalyvavimo koeficientas bus užfiksuotas 2016-11-23. Jeigu minimalus 40 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.

**Skaičiuojant grąžą, laikoma, kad obligacijų kaina yra 100 proc., o dalyvavimo koeficientas 55 proc. Į apmokestinimą nėra atsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Obligacijos „Kylančios rinkos USD“ sąlygos trumpai

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“)
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2016-09-19 iki 2016-11-17
Emisijos išleidimo data	2016-09-19
Minimali suma ir nominalioji vertė	2 000 USD
Emisijos Nr. ir ISIN	B421, FI4000177381
Išpirkimo data	2021-12-07
Pasirašymo kaina	Fiksuota, 100 proc. nominaliosios vertės
Dalyvavimo koeficientas	Kintamas, apie 55 proc. bet ne mažesnis nei 40 proc., galutinis dalyvavimo koeficientas bus užfiksuotas 2016-11-23. Jeigu minimalus 40 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.
Susietas turtas	Biržoje prekiaujamas fondas „iShares MSCI Emerging Markets ETF“
Pradinės kainos data	2016-11-23
Galutinė kaina	2021-11-23
Gražos skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-11-23, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2021-11-23. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 55 proc.* dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 30 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 30 proc.. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,60 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2016-09-09. 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 priemonės 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.
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 nesusėjus 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 B421 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 rizikos

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.

Užsienio valiutos kursų rizika

Investuojama Norvegijos kronomis, bet dalis atitinkamo turto yra kitomis valiutomis. Investicija neturi užsienio valiutų kursų rizikos, jei investuojama iki išpirkimo datos. Pakeitimai, susiję su užsienio valiuta, investavimo laikotarpiu gali turėti teigiamos arba neigiamos įtakos antrinės rinkos kainai.

Pelningumo ir rinkos 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.

Priemokos rizika

Galima priemoka, t. y. pasirašymo kainos, viršijančios nominaliąją obligacijos vertę, proporcija nebus grąžinama.

Investuotojo dėl priemokos patirtas nuostolio dydis priklauso nuo to, kiek pelningumas yra mažesnis už sumokėtą priemoką. Priemokos dydis priklauso nuo konkrečios obligacijos priemokos (5 proc. arba 10 proc.) ir situacijos rinkoje. Tai reiškia, kad investavimo laikotarpiu mokama priemoka gali būti didesnė arba mažesnė už emisijos išleidimo metu numatytą konkrečios obligacijos priemoką (5 proc. arba 10 proc.).

Antrinės rinkos rizika

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

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 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 atskiros 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 priimanč 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, dauginėti ar skelbti jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.