

A photograph of a family of four walking outdoors. From left to right: a young girl with blonde hair, a woman with brown hair in a ponytail wearing a white jacket, a man wearing a dark flat cap and a white sweater, and a young girl with brown hair wearing a blue and white striped shirt. They are all smiling and looking towards the right. The background is a bright, slightly hazy outdoor setting.

Su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos įmonės“

PLATINIMO LAIKOTARPIS:
2015 m. rugpjūčio 19 – spalio 1 d.

INVESTAVIMO PERIODAS:
apie šešerius metus

„Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Šeimos įmonės“?

Su šeimos įmonių akcijomis susietos obligacijos (angl. Equity-linked Note Family Enterprises) – tai „Nordea Bank Finland Plc“ išleistos apie šešerių metų trukmės obligacijos, kurias pirkdami investuotojai turi galimybę investuoti į Europos ir Šiaurės Amerikos šeimos įmones, naudodamiesi nominaliojo kapitalo apsauga.* JAV ekonomika šiuo metu veikia kaip viso pasaulio ekonomikos variklis. Namų ūkių skola JAV žymiai sumažėjo, o vartotojų pasitikėjimas ekonomika pasiekė aukštą lygį. Gerėjant situacijai Graikijoje, Europa taip pat rodo atsigavimo ženklus, neatsilikdama nuo JAV gerų rezultatų. Be to, šeimų valdomi verslai laikomi stabiliomis įmonėmis, kurių veikla pagrįsta ilgalaikėmis perspektyvomis. Su šeimos įmonių akcijomis susietos obligacijos – patraukli investicijų alternatyva, nes suteikia galimybę gauti naudos iš potencialaus akcijų kainų kilimo, naudojantis nominaliojo kapitalo apsauga, kuri nesuteikiama investuojant į akcijas tiesiogiai. Nominaliojo kapitalo apsauga reiškia, kad tuo atveju, jei akcijų kainos, suėjus terminui, bus žemesnės nei jų pradinė kaina, visas nominalusis kapitalas vis tiek bus grąžintas investuotojui.*

Šaltinis: „Nordea Markets“, 2015 m. rugpjūčio 4 d.

Akcijų krepšelis

Su šeimos įmonių akcijomis susietų obligacijų pajamingumas pagrįstas akcijų krepšelio, kurį sudaro dešimties Europos ir Šiaurės Amerikos šeimos įmonių akcijos, rezultatais. Įmonė laikoma šeimos įmone, jei savininko šeima valdo 32 proc. arba daugiau jos balsavimo teisių. Visų krepšelyje esančių įmonių svoriai yra vienodi.



Šeimos įmonių akcijų krepšelis (mėlyna linija) rodo akcijų vertės svyravimus per pastaruosius 5 metus, palyginti su „MSCI World“ indeksu (raudona linija). Pradinis lygis indeksuojamas šimtu procentų. Pateikta informacija susijusi su ankstesniu grąžos arba vertės kitimu, tad ją remiantis negalima formuluoti patikimų prielaidų apie būsimą grąžos ar vertės kaitą.

Šaltinis „Bloomberg“, 2015-07-21

* 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.



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.

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 kainą gali viršyti arba nesiekti nominalios skolinimosi vertės.

Rizikos klasifikavimas

MAŽA RIZIKA. KAPITALO APSAUGA.

RISKILUOKKA

1

F-PA

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 atskiuro 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 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.

Trumpai apie obligacijos sąlygas

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Pasirašymo laikotarpis	2015-08-19 – 2015-10-01
Emisijos išleidimo data	2015-08-19
Minimali suma	1 000 eurų
Emisijos Nr. ir ISIN	„Basic“: B052, FI4000149364 „Extra“: B053, FI4000149372
Išpirkimo data	2021-10-21
Pasirašymo kaina	„Basic“: kintama, apie 105 %*, įskaitant 5 % priemoką. „Extra“: kintama, apie 110 %*, įskaitant 10 % priemoką.
Dalyvavimo koeficientas	„Basic“: 80 % „Extra“: 140 %
Susietas turtas	Akcijų krepšelis, kurį sudaro 10 akcijų su vienuodu svoriu, „Bloombergo“ akcijos trumpinys (angl. tickers) pateiktas skliausteliuose: „Cie Financiere Richemon-Reg“ (CFR VX Equity), „Roche Holding AG-Genusschein“ (ROG VX Equity), „Casino Guichard Perrachon“ (CO FP Equity), „Ferrovial SA“ (FER SQ Equity), „Sodexo“ (SW FP Equity), „Tenaris SA“ (TEN IM Equity), „Hennes & Mauritz AB-B SHS“ (HMB SS Equity), „Campbell Soup Co“ (CPB UN Equity), „Merck & Co. Inc.“ (MRK UN Equity) ir „Wal-Mart Stores Inc“ (WMT UN Equity).
Pradinės kainos data	2015-10-07
Galutinė kaina	Susieto turto (akcijų krepšelio) kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-04-07 iki 2021-10-07, vidurkis.
Grąžos skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtina grąža priklauso nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Akcijų krepšelio vertės pokytis 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 80 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant padidėjusią vertę iš 140 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu akcijų krepšelio vertė krenta 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 – 2015-08-04. 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 nesuejūs 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 2015-08-04.

Obligacijos B052 ir B053 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

Išpirkimo dieną mokėtina grąža priklauso nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Akcijų krepšelio vertės pokytis 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 80 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant padidėjusią vertę iš 140 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu akcijų krepšelio vertė krenta arba išlieka nepakitusi, grąža nemokama.

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, su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos įmonės Basic“

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominal. kapitalo grąžinimas	Galut. vertė	Metinė grąža*
75,0 %	80 %	60,0 %	100 %	160 %	7,1 %
60,0 %	80 %	48,0 %	100 %	148 %	5,7 %
45,0 %	80 %	36,0 %	100 %	136 %	4,3 %
30,0 %	80 %	24,0 %	100 %	124 %	2,7 %
15,0 %	80 %	12,0 %	100 %	112 %	1,1 %
0,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %
-15,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %
-30,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %
-45,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %
-60,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %
-75,0 %	80 %	0,0 %	100 %	100 %	-0,8 %

Grąžos lentelė, su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos įmonės Extra“

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominal. kapitalo grąžinimas	Galut. vertė	Metinė grąža*
75,0 %	140 %	90,0 %	100 %	190 %	10,6 %
60,0 %	140 %	72,0 %	100 %	172 %	8,7 %
45,0 %	140 %	54,0 %	100 %	154 %	6,6 %
30,0 %	140 %	36 %	100 %	136 %	4,2 %
15,0 %	140 %	18 %	100 %	118 %	1,6 %
0,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %
-15,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %
-30,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %
-45,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %
-60,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %
-75,0 %	140 %	0,0 %	100 %	100 %	-1,5 %

1 pavyzdys. Teigiamas scenarijus – akcijų krepšelio vertė padidėja 50 proc.

Su akcijomis susietų obligacijų „Šeimos įmonės“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 50 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 140 proc. vertę (= 80 % x 50 % + 100 %), o „Extra“ obligacijos pasiekia 170 proc. vertę (= 140 % x 50 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 400 eurų, tai atitinka apie 4,8 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 25 proc.

Su akcijomis susietų obligacijų „Šeimos įmonės“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 25 procentais. „Basic“ obligacijos pasiekia 120 proc. vertę (= 80 % x 25 % + 100 %), o „Extra“ obligacijos pasiekia 135 proc. vertę (= 140 % x 25 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 200 eurų, tai atitinka apie 2,2 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 vertė sumažėja 60 proc.

Su akcijomis susietų obligacijų „Šeimos įmonės“ nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio 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 proc., o „Extra“ – 110 procentų. Priemokos negrąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo nei produkto pokyčių istorijos, nei laukiamo rezultato.



