

Su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos įmonės“



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. Europa taip pat rodo atsigavimo ženklus, neatsilikant nuo JAV gerų rezultatų ir gerėjant situacijoje Graikijoje. Be to, šeimų valdomi verslai laikomi stabiliais 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.*

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 % arba daugiau jos balsavimo teisių. Visų krepšelyje esančių įmonių svoriai yra vienodi.

Įmonė	Šalis	Sektorius
Campbell Soup Co	JAV	Vartojimo
Henkel Ag & Co Kgaa	Vokietija	Vartojimo
Hennes & Mauritz AB	Švedija	Plataus vartojimo
Kone Oyj	Suomija	Pramonė
AP Möller-Märsk	Danija	Pramonė
LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	Prancūzija	Plataus vartojimo
Merck & Co. Inc.	JAV	Vartojimo
Roche Holding Ag	Šveicarija	Vartojimo
Sodexo	Prancūzija	Plataus vartojimo
Wal-Mart Stores Inc	JAV	Plataus vartojimo



Krepšelio ir indekso „MSCI World“ vertės svyravimai 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 2015 gruodžio 15 d.

* 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 2016-02-03, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-07-28 iki 2022-01-28, vidurkis. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indeksio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 130 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indeksio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į indeksio 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. Sandorio momentų kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje.

Grąžos lentelė: „Basic“ variantas – dalyvavimo koeficientas 70 proc., grąžinamas nominalusis kapitalas 100 proc.

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Grąža	Vertė pabaigoje	Metinė grąža*
75,0 %	52,5 %	152,5 %	6,3 %
60,0 %	42,0 %	142,0 %	5,0 %
45,0 %	31,5 %	131,5 %	3,7 %
30,0 %	21,0 %	121,0 %	2,3 %
15,0 %	10,5 %	110,5 %	0,8 %
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 %

Grąžos lentelė: „Extra“ variantas – dalyvavimo koeficientas 130 proc., grąžinamas nominalusis kapitalas 100 proc.

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Grąža	Vertė pabaigoje	Metinė grąža*
75,0 %	97,5 %	197,5 %	10,0 %
60,0 %	78,0 %	178,0 %	8,2 %
45,0 %	58,5 %	158,5 %	6,1 %
30,0 %	39,0 %	139,0 %	3,9 %
15,0 %	19,5 %	119,5 %	1,4 %
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 %

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

Susietų obligacijų nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 40 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 128 proc. vertę ($= 70 \% \times 40 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 152 proc. vertę ($= 130 \% \times 40 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 280 eurų, tai atitinka apie 3,3 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 520 eurų, tai atitinka apie 5,5 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo.

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

Susietų obligacijų nominali vertė yra 1 000 eurų. Tarkime, akcijų krepšelio vertė padidėja 20 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 114 proc. vertę ($= 70 \% \times 20 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 126 proc. vertę ($= 130 \% \times 20 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 140 eurų, tai atitinka apie 1,4 proc. metinės grąžos nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 260 eurų, tai atitinka apie 2,3 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 -1,6 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	2016-01-04 – 2016-01-28
Emisijos išleidimo data	2016-01-04
Minimali suma	1 000 eurų
Emisijos Nr. ir ISIN	Basic: B222, FI4000176748 Extra: B223, FI4000176755
Išpirkimo data	2022-02-11
Pasirašymo kaina	Basic: kintama, apie 105%*, įskaitant 5% priemoką. Extra: kintama, apie 110%*, įskaitant 10% priemoką.
Dalyvavimo koeficientas	Basic: 70% Extra: 130%
Susietas turtas	Akcijų krepšelis, kurį sudaro 10 akcijų su vienodu svoriu, Bloombergo akcijos trumpinys (angl. tickers) pateiktas skliausteliuose: Campbell Soup Co (CPB UN Equity), Henkel Ag & Co Kgaa (HEN3 GY Equity), Hennes & Mauritz Ab (HMB SS Equity), Kone Corporation (KNEBV FH Equity), Ap Möller-Maersk A/S (MAERSKB DC Equity), Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE (MC FP Equity), Merck & Co. Inc. (MRK UN Equity), Roche Holding Ag (ROG VX Equity), Sodexo (SW FP Equity) and Wal-Mart Stores Inc (WMT UN Equity).
Pradinės kainos data	2016-02-03
Galutinė kaina	Susieto turto (akcijų krepšelio) kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-07-28 iki 2022-01-28, vidurkis.
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 2016-02-03, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-07-28 iki 2022-01-28, vidurkis. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indeksio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 130 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indeksio 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 – 2015-12-15. 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 vietas	„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 nesuėjęs 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 anuluoti 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 2015-10-26.

Obligacijos B222 ir B223 platinamos pagal 2015-12-18 „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 priemonių, 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 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 jokia 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 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.