

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „ŠIAURĖS ŽVAIGŽDĖS“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „ŠIAURĖS ŽVAIGŽDĖS“

Su akcijomis susietos obligacijos „Šiaurės žvaigždės“ – tai banko „Nordea Bank Finland Plc“ išleistos obligacijos, kurių išpirkimo terminas siekia apie šešerius metus. Obligacijos suteikia investuotojams galimybę investuoti į dideles šiaurės šalių įmones su nominaliojo kapitalo garantija*.

Šiuo metu Švedijos ekonomika yra Skandinavijos ekonomikos variklis. Štai kodėl pasirinkome daug Švedijos įmonių į akcijų krepšelį. Norvegijos ekonomika paskutinius metus jautė didelį spaudimą dėl naftos kainų kritimo, tačiau jei nafta pradės brangi atsiras didelis augimo potencialas. Kitų šalių atrinktos įmonės, tai taip pat didelės žinomos kompanijos kurių rezultatus, kaip pačią rinką, nebūtinai veikia bendri sukrėtimai.

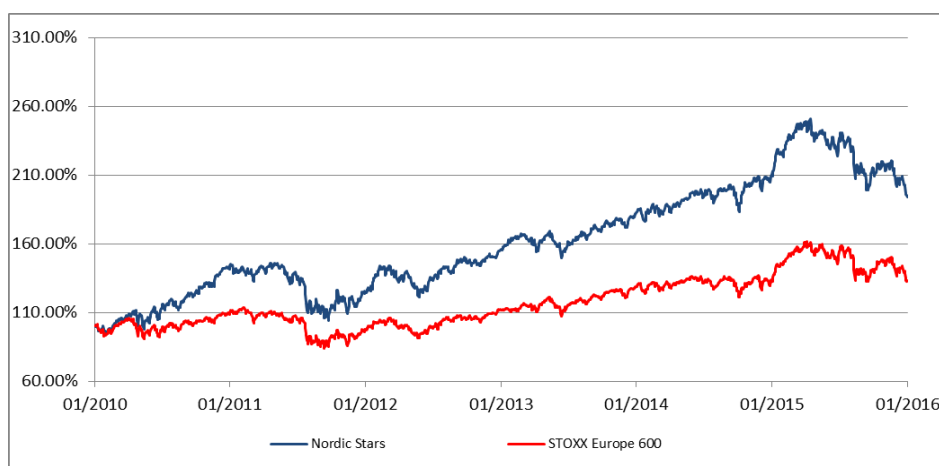
Su akcijomis susietos obligacijos yra patraukli investicijų alternatyva, nes ji suteikia galimybę turėti naudos iš potencialaus akcijų kainų su nominaliojo kapitalo garantija augimo, jis neįmanomas su tiesioginėmis kapitalo investicijomis. Nominaliojo kapitalo garantija reiškia, kad jei akcijų kainos yra mažesnės nei pradinės jų išpirkimo kainos, visas nominalusis kapitalas vis tiek bus grąžintas investuotojui.* Priemoka nebus grąžinama.

Susietas turtas

Su šiaurės šalių įmonių akcijomis susietų obligacijų pajamingumas pagrįstas akcijų krepšelio, kurį sudaro dešimties įmonių akcijos, rezultatais. Visų krepšelyje esančių įmonių svoriai yra vienodi.

Šaltinis: „Nordea Markets“, 2016 m. sausio 12 d.

Įmonė	Šalis	Sektorius	Svoris
Novo Nordisk A/S	Denmark	Consumer staples	10%
A.P. Møller - Mærsk A/S	Denmark	Industry	10%
AB Volvo	Sweden	Consumer discretionary	10%
Swedbank AB	Sweden	Finance	10%
Telenor ASA	Norway	Communication	10%
SEB AB	Sweden	Finance	10%
Yara International ASA	Norway	Basic materials	10%
Atlas Copco AB	Sweden	Industry	10%
KONE Oyj	Finland	Industry	10%
Fortum Oyj	Finland	Utilities	10%



Lentelėje iliustruotas akcijų krepšelio vertės pokytis nuo 2010 m. sausio 12 d. iki 2016 m. sausio 12 d., atsižvelgiant į „STOXX Europe 600“ bendrąjį indeksą. Pradiniai lygiai indeksuojami 100 procentų. Pateiktais duomenimis pavaizduotas ankstesnis kainų pokytis, todėl siekiant patikimų prielaidų dėl ateities kainų tendencijų jais remtis negalima.

Šaltinis: Bloomberg 2015-12-15

*Nominaliojo kapitalo garantija galioja tik suėjus terminui, o tai reiškia, kad investicijos yra parduodamos iki termino, investuotojui grąžinamas kapitalas gali būti mažesnis ar didesnis už investuotą nominalųjį kapitalą. Priemoka nebus grąžinama. Investicijose taip pat slypi rizika, susijusi su emitento finansinėmis galimybėmis.

Grąžos apskaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Suėjus terminui mokama grąža apskaičiuojama pagal akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficientą. Akcijų krepšelio pokytis – tai akcijų, laikomų susietu turtu, pokyčių svertinis vidurkis. Kiekvienos akcijos rezultatai apskaičiuojami, dalijant galutinės kainos ir pradinės kainos skirtumą iš pradinės kainos. Akcijų pradinė vertė – tai jų uždarymo vertė 2016 m. kovo 16 dieną. Galutinė vertė – tai akcijų uždarymo vertės, fiksuojamos kas pusmetį 2016 m. rugsėjo 16 d. – 2022 m. kovo 16 d. laikotarpiu, vidurkis. Jei akcijų krepšelio vertės pokytis pagal grąžos apskaičiavimo formulę yra teigiamas, grąža apskaičiuojama dauginant vertės padidėjimą iš dalyvavimo koeficiento. Jei akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, grąža nemokama. „Basic“ varianto dalyvavimo koeficientas yra 70 proc., „Extra“ – 130 procentų. Išpirkimo dieną bus grąžinamas visas nominalusis kapitalas, neatsižvelgiant į akcijų krepšelio vertės pokyčius.

Toliau pateikti pavyzdžiai rodo, kokią grąžą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams.* Pavyzdžiuose tariamos pasirašymo kainos yra 105 proc. („Basic“) ir 110 proc. („Extra“). Kitaip sakant, investavimo laikotarpiu investicija su 1 000 eurų nominaliuoju kapitalu kainuos 1 050 eurų („Basic“) ir 1 100 eurų („Extra“). Tikroji investicijos kaina gali būti didesnė arba mažesnė už planuotas kainas (105 proc. – „Basic“, 110 proc. – „Extra“), atsižvelgiant į situaciją rinkoje.

Teigiamas scenarijus: indeksų krepšelio vertė padidėja 40 procentų

	Indeksų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Pajamingumas	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinis pajamingumas
„Basic“	40.0 %	70.0 %	28.0 %	100.0 %	128.0 %	3.3 %
„Extra“	40.0 %	130.0 %	52.0 %	100.0 %	152.0 %	5.4 %

Neutralus scenarijus: indeksų krepšelio vertė padidėja 20 procentais

	Indeksų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Pajamingumas	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinis pajamingumas
„Basic“	20.0 %	70.0 %	14.0 %	100.0 %	114.0 %	1.3 %
„Extra“	20.0 %	130.0 %	26.0 %	100.0 %	126.0 %	2.2 %

Neigiamas scenarijus: indeksų krepšelio vertė nepasikeičia

	Indeksų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Pajamingumas	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinis pajamingumas
„Basic“	0.0 %	70.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-0.8 %
„Extra“	0.0 %	130.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-1.5 %

*Apskaičiuojant metinį pajamingumą, atsižvelgta į 5 proc. priemoką, taikomą renkantis variantą „Basic“, ir 10 proc. priemoką, taikomą renkantis „Extra“. Priemokos nebus grąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Akcijų krepšelio pajamingumas pagal pelningumo apskaičiavimą sudaro pastarųjų penkerių metų atitinkamo turto pusmečio vidurkį. Pajamingumas siekia 40 proc., jei akcijų krepšelio metinis pajamingumas investavimo laikotarpiu sudaro apie 9,6 proc., ir 20 proc., jei krepšelio metinis pajamingumas yra apie 5,2 procento.

Trumpai apie obligacijos sąlygas

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Pasirašymo laikotarpis	2016 m. vasario 1 – kovo 10 d.
Emisijos išleidimo data	2016-02-01
Minimali suma	1 000 eurų
Emisijos Nr. ir ISIN	Basic version: B244, FI4000176896 Extra version: B245, FI4000176904
Išpirkimo data	2022-03-30
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: Novo Nordisk A/S (NOVOB DC Equity), A.P. Møller - Mærsk A/S (MAERSKB DC Equity), AB Volvo (VOLVB SS Equity), Swedbank AB (SWEDA SS Equity), Telenor ASA (TEL NO Equity), Skandinaviska Enskilda Bank-en AB (SEBA SS Equity), Yara International ASA (YAR NO Equity), Atlas Copco AB (ATCOA SS Equity), KONE Oyj (KNEBV FH Equity) and Fortum Oyj (FUM1V FH Equity).
Pradinės kainos data	2016-03-16
Galutinė kaina	Susieto turto (akcijų krepšelio) kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2016-09-16 iki 2022-03-16, vidurkis.
Grąžos skaičiavimas	Suėjus terminui mokama grąža apskaičiuojama pagal akcijų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficientą. Akcijų krepšelio pokytis – tai akcijų, laikomų susietu turtu, pokyčių svertinis vidurkis. Kiekvienos akcijos rezultatai apskaičiuojami, dalijant galutinės kainos ir pradinės kainos skirtumą iš pradinės kainos. Akcijų pradinė vertė – tai jų uždarymo vertė 2016 m. kovo 16 dieną. Galutinė vertė – tai akcijų uždarymo vertės, fiksuojamos kas pusmetį 2016 m. rugsėjo 16 d. – 2022 m. kovo 16 d. laikotarpiu, vidurkis. Jei akcijų krepšelio vertės pokytis pagal grąžos apskaičiavimo formulę yra teigiamas, grąža apskaičiuojama dauginant vertės padidėjimą iš dalyvavimo koeficiento. Jei akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, grąža nemokama. „Basic“ varianto dalyvavimo koeficientas yra 70 proc., „Extra“ – 130 procentų.
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 – 2016-01-12. 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.

*Remiantis rinkos situacija 2016 m. sausio 12 dieną.

Obligacijos B244 ir B245 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 eurai, 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 priemoną. 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 priemoną (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.