

Su akcijomis susietos obligacijos „Tolimieji Rytai“

PLATINIMO LAIKOTARPIS:

nuo 2016 m. lapkričio 14 d. iki 2016 m. gruodžio 15 d.

INVESTAVIMO PERIODAS:

apie 6 metai

SUSIETAS TURTAS:

10 įmonių akcijų listinguojamų Tolimųjų Rytų biržose krepšelis

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS:

100 proc.

PASIRAŠYMO KAINA:

kintama, apie 110 proc. (10 proc. sudaro rizikos priemoka*)

MINIMALI SUMA IR NOMINALI VERTĖ:

1 000 EUR

*Priemokos negražinamos.



Rinkos apžvalga

Akcijų vertinimas palankus Tolimųjų Rytų įmonėms

Rinkoje vyrauja teigiami lūkesčiai ir prognozės dėl ekonomikos augimo. Nors ekonomikos augimas besivystančių rinkų šalyse pastaraisiais metais sulėtėjo, ir Kinijos ekonomikos restruktūrizavimas yra būtinas, atrodo, kad baimės dėl staigaus kritimo sumažėjo. Kinijos valdžios institucijos sugebėjo pateikti reikiamą reformų paketą ir pasinaudoti trumpalaikio skatinimo priemonėmis. Tikėtina, kad ir toliau ekonomikos augimo skatinimas išliks gana stiprus, tai palaikys akcijų rinkos augimą.

Augimo perspektyvos stabilizavimą taip pat lėmė pelno lūkesčiai regione. Be to, Tolimųjų Rytų akcijų vertinimas yra akivaizdžiai patrauklus.

Besivystančioms rinkoms bendrai teigiamą įtaką daro žaliavų kainų atsigavimas. Politikos srityje Tolimieji Rytai atrodo gana stabiliai, palyginti su kitomis besivystančiomis rinkomis. Tai dar vienas veiksnys, kuris palaiko Tolimųjų Rytų akcijas.

Šaltinis:
Eemil Palmén
Banko „Nordea“ investavimo strategas
2016 m. lapkritis

Su akcijomis susietos obligacijos „Tolimieji Rytai“

Su akcijomis susietos obligacijos „Tolimieji Rytai“ yra įdomi 6 metų trukmės investicija, kuri siūlo galimybę investuoti į Tolimųjų Rytų kompanijas su nominaliojo kapitalo garantija*.

- Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką
- Viena investicija lėšos diversifikuojamos tarp kelių Tolimųjų Rytų įmonių
- Tolimųjų Rytų įmonių akcijų vertės augimo prognozės pagerėjo

*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. Kainos priemoka negražinama. Susietos obligacijos yra susijusios su emitento „Nordea Bank Finland Plc“ mokumo rizika.

Akcijų krepšelio sudėtis

Susietų obligacijų „Tolimieji Rytai“ pelnas priklauso nuo 10 įmonių akcijų listinguojamų Tolimųjų Rytų biržose krepšelio vertės pokyčio. Įmonių svoris krepšelyje yra vienodas.

Singapore Telecommunications Ltd.

Bendrovė yra įtraukta į Singapūro biržos sąrašus. Specializuojasi telekomunikacijų srityje. Siūlo mobiliųjų, palydovinių ir kabelinių paslaugų įvairovę. Turi apie 26 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 12,4 mlrd. JAV dolerių.

Oversea-Chinese Banking Corp.

Singapūro finansų bendrovė. Siūlo bankininkystės bei investicines paslaugas. Turi apie 30 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 6,3 mlrd. JAV dolerių.

DBS Group Holdings Ltd.

Finansų bendrovė siūlo finansavimo, lizingo paslaugas. Taip pat veikia kaip pagrindinis Singapūro vyriausybės vertybinių popierių platintojas. Turi apie 22 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 7,8 mlrd. JAV dolerių.

China Petroleum & Chemical Corp.

Kinijos bendrovė, geriau žinoma „Sinopec Ltd“ vardu. Gamina, perdirba ir prekiauja naftos produktais. Turi apie 351 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 295 mlrd. JAV dolerių.

Sun Hung Kai Properties Ltd.

Honkongo bendrovė investuoja į nekilnojamąjį turtą. Jai priklauso viešbučiai, automobilių stovėjimo aikštelės, namai ir transportavimo sprendimai. Turi apie 37 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 8,6 mlrd. JAV dolerių.

CNOOC Ltd.

Kinijos bendrovė, kuri veikia per savo dukterines įmones. Bendrovė tyrinėja, gamina, perdirba žalią naftą ir gamtines dujas. Bendrovė veikia visame pasaulyje, tačiau jos pagrindinės operacijos yra Tolimuosiuose Rytuose. Turi apie 21 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 25,3 mlrd. JAV dolerių.

China Mobile Ltd.

Kinijos telekomunikacijų įmonė siūlo mobiliuosius įrenginius ir susijusias paslaugas. 2016 metų gegužės mėn. bendrovė buvo didžiausia telekomunikacijų kompanija pasaulyje pagal kapitalą. Turi apie 493 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 86,2 mlrd. JAV dolerių.

CK Hutchison Holdings Ltd.

Bendrovė veikia kaip holdingo korporacija „Cheung Kong Group“ ir „Hutchison Group“. Ji valdo uostus ir teikia susijusias paslaugas. Turi 174 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 51,1 mlrd. JAV dolerių.

Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.

Bendrovė valdo Honkongo akcijų ir ateities sandorių biržą ir kliringo namus. Ji taip pat siūlo prekybos platformas. Įmonėje dirba apie 2000 darbuotojų, o jos pajamos 2015 metais buvo apie 1,7 mlrd. JAV dolerių.

China Construction Bank Corp.

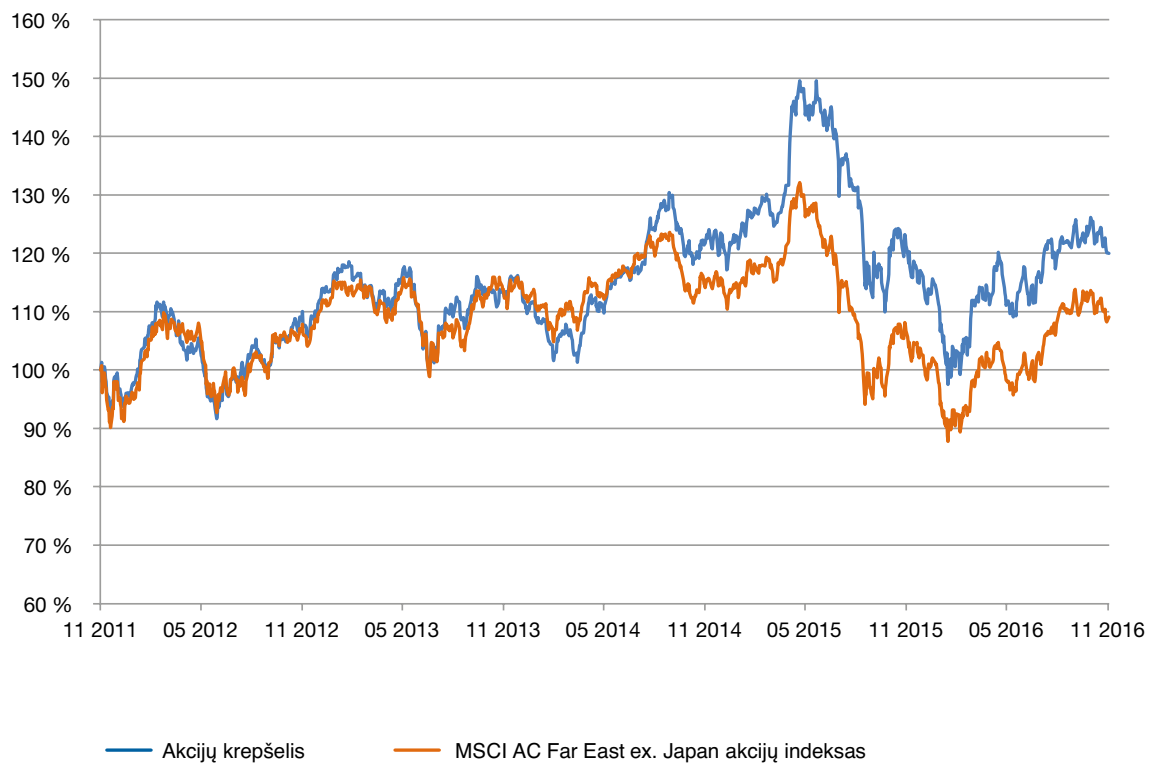
Vienas iš didžiausių bankų pasaulyje, siūlo platų bankinių paslaugų spektrą. Turi apie 362 000 darbuotojų, pajamos 2015 metais buvo apie 75,6 mlrd. JAV dolerių.

Šaltinis: „Bloomberg“, 2016-11-07

Susietas turtas

Grafikas apačioje iliustruoja akcijų krepšelio ir lyginamojo indekso vertės svyravimus per paskutinius 6 metus. Pradinis lygis indeksuojamas 100 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“, 2016-11-07



Gražos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 30 proc., neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-12-21, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-12-21. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Pasirašymo kainos priemoka (apie 10 proc.) nėra grąžinama.

Toliau pateiktos gražos lentelės ir pavyzdžiai parodo, kokią grąžą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams. Obligacijos nominali vertė yra 1 000 eurų. Skaičiuojant laikoma, kad pasirašymo kaina sudaro 110 proc., kitaip tariant, vienos obligacijos pirkimo kaina yra lygi 1 100 eurų. Sandorio momentu pasirašymo kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje*.

Teigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 40 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	30
Akcija 2	100	220	120	30
Akcija 3	100	200	100	30
Akcija 4	100	180	80	80
Akcija 5	100	170	70	70
Akcija 6	100	160	60	60
Akcija 7	100	140	40	40
Akcija 8	100	130	30	30
Akcija 9	100	120	20	20
Akcija 10	100	110	10	10
Vidurkis				40

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža	Metinė grąža
40.0 %	100.0 %	40.0 %	100.0 %	140.0 %	4.0 %	4.0 %

*Skaičiuojant grąžą termino pabaigoje laikoma, kad obligacijų kaina yra 110 proc. kartu su 10 proc. priemoka, o dalyvavimo koeficientas 100 proc. Priemoka nebus grąžinama. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 30 proc., neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį.

Neutralus scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 20 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	30
Akcija 2	100	220	120	30
Akcija 3	100	200	100	30
Akcija 4	100	160	60	60
Akcija 5	100	140	40	40
Akcija 6	100	130	30	30
Akcija 7	100	110	10	10
Akcija 8	100	100	0	0
Akcija 9	100	90	-10	-10
Akcija 10	100	80	-20	-20
Vidurkis				20

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža	Metinė grąža
20.0 %	100.0 %	20.0 %	100.0 %	120.0 %	1.4 %	4.0 %

Neigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė nepasikeitė arba sumažėjo

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	270	170	30
Akcija 2	100	220	120	30
Akcija 3	100	200	100	30
Akcija 4	100	120	20	20
Akcija 5	100	110	10	10
Akcija 6	100	110	10	10
Akcija 7	100	100	0	0
Akcija 8	100	70	-30	-30
Akcija 9	100	60	-40	-40
Akcija 10	100	40	-50	-50
Vidurkis				0

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža	Metinė grąža
20.0 %	100.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-1.5 %	4.0 %

Susietų obligacijų „Tolimieji Rytai“ sąlygos trumpai

Emitentas

„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“)

Pasirašymo laikotarpis

Nuo 2016-11-14 iki 2016-12-15

Emisijos išleidimo data

2016-11-14

Minimali suma ir nominalioji vertė

1 000 EUR

Emisijos Nr. ir ISIN

B466, FI4000177480

Išpirkimo data

2022-12-30

Pasirašymo kaina

Kintama, apie 110 proc. nominaliosios vertės

Dalyvavimo koeficientas

100 proc.

Susietas turtas

10 įmonių akcijų listinguojamų Tolimųjų Rytų biržose krepšelis

Pradinės kainos data

2016-12-21

Galutinės kainos data

2022-12-21

Gražos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 30 proc., neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-12-21, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-12-21. Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.

Struktūrinės išlaidos

Į pasirašymo kainą įeina apie 3 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,50 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2016-11-04. 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 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. Pasirašymo kainos priemoka (apie 10 proc.) nėra grąžinama.

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 Lietuvoje galiojančius mokesčių įstatymus.

Saugojimas

Saugojimas „Nordea Bank AB“ Lietuvos skyriuje – nemokamas.

Garantija

Obligacijai papildoma garantija nenumatyta.

Emisijos anulavimas

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 B466 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 pristatomos 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.

Pelningumo 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.

Rinkos rizika

Investicija neturi akcijų svyravimo, palūkanų normos ar užsienio valiutų kursų rizikos, jei investuojama iki išpirkimo datos. Pakeitimai, susiję su akcijų kursais, palūkanų norma ir su užsienio valiuta investavimo laikotarpiu gali turėti teigiamos arba neigiamos įtakos antrinės rinkos kainai.

Antrinės rinkos rizika

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

Priemokos rizika

Galima priemoka, t. y. pasirašymo kainos priedas, viršijantis nominaliąją obligacijos vertę, nebus grąžinama. Investuotojo dėl priemokos patirtas nuostolio dydis priklauso nuo to, kiek pelningumas yra mažesnis už sumokėtą priemoną. Priemokos dydis priklauso nuo situacijos rinkoje. Tai reiškia, kad investavimo laikotarpiu mokama priemoka gali būti didesnė arba mažesnė už emisijos išleidimo metu numatytą konkrečios obligacijos priemoną.

Ypatingos situacijos

Jei rinka sutrikdyta arba yra kitų ypatingų situacijų, bankui „Nordea“ gali tekti pakeisti savo skaičiavimo metodus arba susietą turtą. Atsižvelgdamas į ypatingas situacijas, nurodytas baziniame prospekte, bankas „Nordea“ turi teisę atlikti būtinus terminų ir sąlygų pakeitimus. Jei manoma, kad pakeitimai ar susieto turto keitimas nėra pagrįsta alternatyva, bankas gali apskaičiuoti pelningumą nesusėjus 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 nepanaikinamas investuotojo įsipareigojimas atidžiai išstudijuoti šią rinkodaros brošiūrą, konkrečias produkto sąlygas, prospektą, jeigu toks yra, ir juose nurodytą riziką.

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 yra 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 tokio 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 neužtikrina būsimo pelno. „Nordea Markets“ nėra ir nesiekia būti patarėju 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.

*Suomijos struktūrizuotų produktų asociacijos trijų pakopų rizikos kategorijos, kuriose pirmoji kategorija numato mažiausią riziką, o trečioji – didžiausią.

