

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „FARMACIJOS ĮMONĖS“

PLATINIMO LAIKOTARPIS:

2016 m. balandžio 25 – birželio 2 d.

INVESTAVIMO PERIODAS:

3 metai.

SUSIETAS TURTAS:

Aštuonių JAV ir Europos farmacijos įmonių akcijų krepšelis

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS:

120 proc.

PASIRAŠYMO KAINA:

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

MINIMALI SUMA IR NOMINALI VERTĖ:

1 000 EUR

Rinkos apžvalga

2016-ieji atrodo kaip dar vieni metai, kuriais pasaulinis ekonomikos augimas užsispyrusiai nepasiekia ilgamečio vidurkio. To priežastys – tiek struktūrinės, tiek ciklinės. Paskutinis pavyzdys – neigiamas žaliavų kainų poveikis ekonominėms tendencijoms žaliavas išgaunančiose ir gaminančiose šalyse. Rezultatas – smukusi pasaulinė prekyba. Tai lėmė dėl finansinių sunkumų sumažėjusi importo paklausa nuo žaliavų priklausančiose šalyse.

Vertinant struktūriniu požiūriu, tarp augimą stabdančių veiksnių yra lėtesnis produktyvumo augimas, lėtas progresas pasaulinėje prekyboje ir senstanti visuomenė. Daugelyje pasaulio dalių, pavyzdžiui, Kinijoje, JAV ir Europoje, demografinė padėtis dėl mažėjančios dirbančių gyventojų dalies turi įtakos ilgalaikėms augimo perspektyvoms. Pasauliniu mastu dirbančių gyventojų (15–64 metų) dalis piką pasiekė 2012 m., o nuo tada mažėja.

Kita vertus, sveikatos apsaugos sektoriui senėjimas reiškia didėjančią paklausą. Kai kuriose šalyse sveikatos apsaugos paslaugos yra išimtinai viešojo sektoriaus dalis, tačiau lėtas ekonominis augimas ir viešojo sektoriaus tvarumo problemos daro spaudimą paslaugų pasiūlai ir kokybei. Tad tai gali būti naudinga privačiam sektoriui.

„Nordea Markets“
2016 m. balandis

Susietas turtas

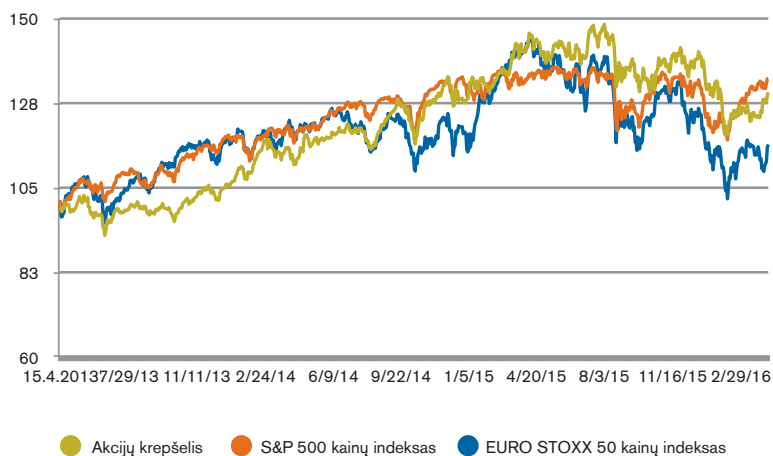
Su akcijomis susietų obligacijų pelningumas pagrįstas iš aštuonių Europos ir Šiaurės Amerikos farmacijos įmonių akcijų sudaryto akcijų krepšelio rezultatais. Penkios iš šių įmonių akcijų krepšelyje yra Europos, o trys – JAV. Akcijų krepšelyje kiekvienai įmonei priskirtas vienodas svoris – 1/8 (12,5 %). Akcijų krepšeljį sudaro šios įmonės: „AstraZeneca PLC“ (Didžioji Britanija), „Bayer AG“ (Vokietija), „Eli Lilly & Co“ (JAV), „Merck & Co Inc“ (JAV), „Novartis AG“ (Šveicarija), „Novo Nordisk A/S“ (Danija), „Pfizer Inc“ (JAV) ir „Roche Holding AG“ (Šveicarija).

Įmonė	Šalis	Svoris
Pfizer Inc.	JAV	12,5 %
Merck & Co Inc	JAV	12,5 %
Eli Lilly & Co	JAV	12,5 %
Bayer AG	Vokietija	12,5 %
Roche Holding AG	Šveicarija	12,5 %
Novartis AG	Šveicarija	12,5 %
Novo Nordisk A/S	Danija	12,5 %
AstraZeneca PLC	Didžioji Britanija	12,5 %

Akcijų krepšeljį sudarančios įmonės pirmiausia gamina ir prekiauja farmacijos produktais ir atlieka medicininius tyrimus. Tradiciškai laikoma, kad farmacijos sektorių mažiau veikia ekonominiai ciklai, taigi kalbant apie pelningumą jis stabilesnis nei labiau cikliniai sektoriai (pvz., medžiagų). Farmacijos įmonių potencialas kyla iš būtinybės patenkinti senstančios Vakarų visuomenės poreikius, o žvelgiant į ilgesnę perspektyvą – ir iš inovacijų diegimo (tokių kaip genų inžinerija paremti farmacijos produktai).

Visos šios įmonės yra didelės tarptautinės visame pasaulyje veiklą vykdančios įmonės. 2015-aisiais jų grynasis pardavimas siekė maždaug 14–46 mlrd. eurų. Jų rinkos vertė svyruoja nuo 65 iki 196 mlrd. eurų.

Šaltinis: „Nordea Markets“, 2016 m. balandžio 18 d.



Grafikas iliustruoja akcijų krepšelio ir indeksu „EURO STOXX 500“ ir „S&P 500“ vertės svyravimus per paskutinius 5 metus. Pradinis lygis indeksuojamas šimtu procentų. Pateikta informacija susijusi su ankstesniu pelno arba vertės kitimu, tad ją remiantis negalima formuluoti patikimų prielaidų apie būsimą pelno ar vertės kaitą.

Šaltinis: Bloomberg 2016-04-18

Gražos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis yra vidutinė susieto turto svyravimo vertė. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-06-08, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2019-06-10.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 120 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 20 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 20 proc.

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.* Sandorio momentų pasirašymo kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje.

Su akcijomis susietų obligacijų „Farmacijos įmonės“ gražos skaičiavimo pavyzdžiai

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Graża	Grażinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
40 %	20 %	120 %	24 %	100 %	124 %	3,9 %
15 %	15 %	120 %	18 %	100 %	118 %	2,2 %
0 %	0 %	120 %	0 %	100 %	100 %	-3 %

* Skaičiuojant grąžą, laikoma, kad obligacijų kaina yra 110 proc. kartu su 10 proc. priemoka, o dalyvavimo koeficientas 120 proc.. Priemoka nebus grąžinama. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Trumpai apie obligacijos sąlygas

SUBALANSUOTOS

Pasirašymo kaina

Kintama, apie 110 proc.

Dalyvavimo koeficientas

120 proc.

Emisijos Nr. ir ISIN

B316, FI4000177126

Pradinės kainos data

2016-06-08

Išpirkimo data

2019-06-14

Galutinė kaina

2019-05-10

Susietas turtas

Akcijų krepšelis, kurį sudaro 8 akcijos su vienodu svoriu, Bloombergo akcijos trumpinys (angl. tickers) pateiktas skliausteliuose: Novo Nordisk A/S (NOVOB DC), Roche Holding AG (ROG VX), Eli Lilly & Co (LLY UN), AstraZeneca PLC (AZN LN), Bayer AG (BAYN GY), Merck & Co Inc (MRK UN), Novartis AG (NOVN VX) ir Pfizer Inc (PFE UN)

Gražos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis yra vidutinė susieto turto svyravimo vertė. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-06-08, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2019-06-10.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 120 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 20 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 20 proc..

Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.

Struktūrinės išlaidos

Į pasirašymo kainą įeina apie 2 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,70 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2016-04-15. 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 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 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, 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 B316 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 eurais, 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 nepanaikinamas 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 atskiro 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 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, daiginti ar skelbti jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.

