

Su akcijomis susietos obligacijos „Nafta II“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Nafta II“

Vienas svarbiausių veiksnių, darančių poveikį ekonomikai, yra staigus naftos kainų kritimas. Nuo praėjusių metų birželio Šiaurės jūros „Brent Crude“ žaliavinės naftos barelio kaina sumažėjo perpus. Tai tiesiogiai paveikė naftos ir energetikos įmonių akcijų kainas, kurios taip pat gerokai nukrito. Tačiau kylant pasaulinei ekonomikai didės ir naftos paklausa, o tai vers didinti šios prekės kainą. Be to, politinė situacija daugelyje naftą išgaunančių šalių yra gana nestabili. Tai reiškia, kad bet koks naftos gamybos sutrikimas gali pakelti naftos kainą net per trumpą laiką. Kylančios naftos kainos gerins energetikos įmonių pelną ir didins jų akcijų kainą.

Šešerių metų trukmės susietos obligacijos „Nafta“ siūlo patrauklią galimybę pasinaudoti galimu Europos naftos bendrovių akcijų brangimu. Obligacijų pelningumas priklauso nuo akcijų indekso „STOXX 600 Oil & Gas“ vertės svyravimo ir dalyvavimo koeficiento. Kylant indekso vertei už investiciją mokama grąža, o jei vertė smuktų, išpirkimo dieną bus grąžinamas visas nominalusis kapitalas.

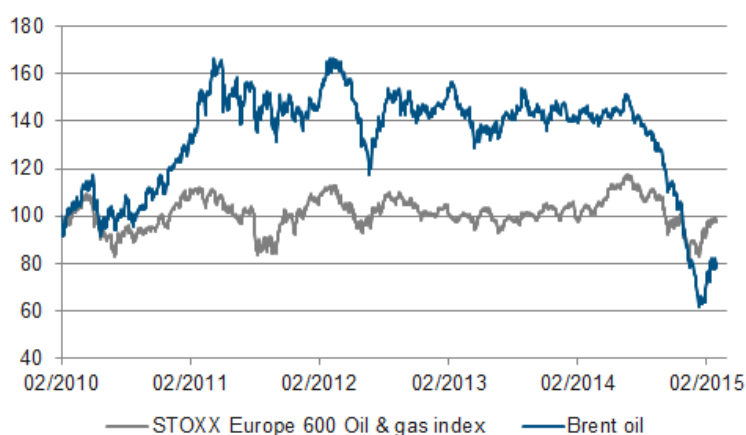
Susietas turtas

„STOXX Europe 600 Oil & Gas“ akcijų kainų indeksas sudarytas iš didžiausių pagal kapitalizaciją Europos energetikos sektoriaus įmonių. Indeksą iš viso sudaro 28 įmonės, tarp jų Suomijos „Neste Oil Corporation“, „Royal Dutch Shell Plc“, „BP Plc“ ir „Total SA“.*

Pateiktas grafikas rodo susieto turto ir „Brent Crude“ naftos kainos svyravimus per pastaruosius penkerius metus.

Daugiau informacijos apie susietą turtą www.stoxx.com.

Susieto turto ir „Brent Crude“ naftos kainos svyravimai*



Pradinė vertė indeksuota ties 100 procentų. Grafike pateikta informacija yra istorinis rezultatas ir neužtikrina panašaus rezultato ateityje.

Šaltinis „Bloomberg“

* Pagal rinkos situaciją 2015-03-03.

Grąžos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2015-04-29, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2015-11-03 iki 2021-05-03, vidurkis. Jeigu indekso vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama, dauginant padidėjusią vertę iš 50 proc. dalyvavimo koeficiento, „Ekstra“ varianto grąža skaičiuojama, dauginant padidėjusią vertę iš 110 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indekso vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į indekso vertės pokytį. Priemoka negrąžinama.

Toliau pateiktos grąžos lentelės ir pavyzdžiai rodo, kokią grąžą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams.*

Grąžos lentelė, susietos obligacijos „Nafta II“ variantas „Basic“

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominal. kapitalo grąžinimas	Galut. vertė	Metinė grąža
45 %	50 %	22,5 %	100 %	122,5 %	2,7 %
35 %	50 %	17,5 %	100 %	117,5 %	2,0 %
25 %	50 %	12,5 %	100 %	112,5 %	1,2 %
20 %	50 %	10,0 %	100 %	110,0 %	0,8 %
10 %	50 %	5,0 %	100 %	105,0 %	0,0 %
5 %	50 %	2,5 %	100 %	102,5 %	-0,4 %
0 %	50 %	0,0 %	100 %	100,0 %	-0,8 %
-5 %	50 %	-2,5 %	100 %	100,0 %	-0,8 %
-10 %	50 %	-5,0 %	100 %	100,0 %	-0,8 %

Grąžos lentelė, susietos obligacijos „Nafta II“ variantas „Extra“

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominal. kapitalo grąžinimas	Galut. vertė	Metinė grąža
45 %	110 %	49,5 %	100 %	149,5 %	5,7 %
35 %	110 %	38,5 %	100 %	138,5 %	4,3 %
25 %	110 %	27,5 %	100 %	127,5 %	2,7 %
20 %	110 %	22,0 %	100 %	122,0 %	1,9 %
10 %	110 %	11,0 %	100 %	111,0 %	0,2 %
5 %	110 %	5,5 %	100 %	105,5 %	-0,8 %
0 %	110 %	0,0 %	100 %	100,0 %	-1,7 %
-5 %	110 %	-5,5 %	100 %	100,0 %	-1,7 %
-10 %	110 %	-11,0 %	100 %	100,0 %	-1,7 %

1 pavyzdys. Teigiamas scenarijus – indekso vertė padidėja 30 proc.

Obligacijų nominalioji vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 30 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 115 proc. vertę ($= 50 \% \times 30 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 133 proc. vertę ($= 110 \% \times 30 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 150 eurų, tai atitinka apie 1,6 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 330 eurų, tai atitinka apie 3,5 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

2 pavyzdys. Neutralus scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 15 proc.

Obligacijų nominalioji vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 15 procentų. „Basic“ obligacijos pasiekia 107,5 proc. vertę ($= 50 \% \times 15 \% + 100 \%$), o „Extra“ obligacijos pasiekia 116,5 proc. vertę ($= 110 \% \times 15 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną už „Basic“ obligacijas gauna po 1 075 eurus, tai atitinka apie 0,4 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo, o už „Extra“ obligacijas gauna po 1 165 eurus, tai atitinka apie 1,1 proc. metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

3 pavyzdys. Neigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertė sumažėja 45 proc.

Obligacijų nominalioji vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė sumažėja 45 procentais. „Basic“ ir „Extra“ obligacijos pasiekia 100 proc. vertę. Investuotojas išpirkimo dieną gauna po 1 000 eurų, tai atitinka apie -0,8 proc. metinio nuostolio nuo investuoto kapitalo „Basic“ obligacijoms arba apie -1,7 proc. metinio nuostolio nuo investuoto kapitalo „Extra“ obligacijoms.

* 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 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	Nuo 2015-03-16 iki 2015-04-23
Emisijos išleidimo data	2015-03-16
Minimali suma	1 000 eurų
Emisijos Nr. ir ISIN	„Basic“: A890 ir FI4000091376 „Extra“: A891 ir FI4000091384
Išpirkimo data	2021-05-17
Pasirašymo kaina	„Basic“: kintanti, apie 105 %*, įskaitant 5 % priemoką „Extra“: kintanti, apie 110 %*, įskaitant 10 % priemoką
Dalyvavimo koeficientas	„Basic“: 50 % „Extra“: 110 %
Susietas turtas	Akcijų indeksas „STOXX 600 Oil & Gas“
Pradinė kaina	Susieto turto kaina 2015-04-29.
Galutinė kaina	Susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2015-11-03 iki 2021-05-03, vidurkis.
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2015-04-29, o galutinė vertė yra susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2015-11-03 iki 2021-05-03, vidurkis. Jeigu indekso vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ varianto grąža skaičiuojama, dauginant padidėjusią vertę iš 50 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ varianto grąža skaičiuojama, dauginant padidėjusią vertę iš 110 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indekso vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3,5 proc. struktūrinių išlaidų, arba apie 0,60 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinės finansinės priemonės vertėmis įvertinimo dieną – 2015-03-10. Į struktūrines išlaidas įeina visos emitentui dėl obligacijų kylančios išlaidos: emisijos, licencijos, materialinės ir rinkodaros išlaidos. Emitentas netaiko atskiro saugojimo ar pasirašymo mokesčio.
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. Jeigu investicija parduodama antrinėje rinkoje nesuėjus terminui, rinkos kaina gali viršyti arba nesiekti 100 procentų. 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 išpirkimo kainą, kuri gali būti didesnė ar mažesnė už nominaliąją vertę.
Mokesčiai	Išpirkimo dieną privačių asmenų galimą pelną 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 2015-03-10.

Obligacijos A890 ir A891 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.

Investicijų į susietas obligacijas rizikos

Pelno rizika

Obligacijų pelnas išpirkimo dieną priklauso nuo susietų akcijų indeksų vertės pokyčio, remiantis grąžos apskaičiavimo formule. Rezultatai pagal grąžos apskaičiavimo formulę skiriasi nuo tiesioginių investicijų į akcijų indeksus rezultatų. Obligacijų susietas turtas – tai kainos indeksai. Vadinasi, apskaičiuojant indekso vertę, į indeksą įtrauktų akcijų dividendai nėra vertinami.

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 pelną. „Nordea“ suteiktas Aa3 („Moody's“) ir AA– („Standard & Poor's“) kredito reitingas. Papildomas draudimas nenumatytas.

Priemokos rizika

Galima priemoka, t. y. nominaliąją obligacijos kainą viršijanti pasirašymo kainos dalis, nebus grąžinama.

Antrinės rinkos rizika

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