

Su akcijomis susietos obligacijos „Pasaulis“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Pasaulis“?

Su akcijomis susietos obligacijos „Pasaulis“ suteikia galimybę sudaryti gerai diversifikuotą investiciją į „Nordea“ vertinimu, išsivysčiusių šalių patraukliausias įmones. Išsivysčiusių šalių akcijų rinka kyla jau gana ilgą laiką, bet drauge ir neaiškumų dėl tolesnio augimo yra užtekta, todėl obligacijos yra įdomi alternatyva tiesioginėms investicijoms, nes kylant akcijų kainoms už investiciją mokama grąža. O jei kainos smuktų, išpirkimo dieną būtų grąžinamas visas nominalusis kapitalas.

Susietas turtas – akcijų krepšelis

Su akcijomis susietos obligacijos „Pasaulis“ grąža priklauso nuo dešimties akcijų krepšelio, atrinkto iš „Global 30“ įmonių sąrašo, kurį skelbia „Nordea“. Be pačių įmonių analizės, tokie faktoriai kaip investavimo strategija, ilgalaikė tendencijų ir sektorių prognozė, analizuojami atrenkant įmones. Visos įmonės turi vienodą svorį akcijų krepšelyje. Rekomendacija, pateikta lentelėje, aktuali gegužės 15 dieną.

Įmonė	Rekomendacija	Sektorius	Šalis
„Apple Inc“	Pirkti	Technologijos	JAV
„Danone SA“	Pirkti	Vartojimo	Prancūzija
„Capita PLC“	Būtinai pirkti	Vartojimo	Anglija
„Chevron Corp“	Pirkti	Energetikos	JAV
„Total SA“	Būtinai pirkti	Energetikos	Prancūzija
„Novo Nordisk A/S“	Būtinai pirkti	Vartojimo	Danija
„Sampo“	Pirkti	Finansų	Suomija
„SEB“	Pirkti	Finansų	Švedija
„Telenor ASA“	Pirkti	Komunikacijų	Norvegija
„Xcel Energy Inc“	Pirkti	Komunalinių p.	JAV

„Basic“ ir „Extra“ grupės

Skiriamos dvi skirtingos susietų obligacijų „Pasaulis“ versijos – „Basic“ ir „Extra“. „Basic“ grupės dalyvavimo koeficientas yra 70 proc., o pasirašymo kaina – apie 102 procentai.* „Extra“ grupės dalyvavimo koeficientas yra 150 proc., o pasirašymo kaina – apie 110 procentų.*

Su akcijomis susietų obligacijų „Pasaulis Basic“ grąžos lentelė

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
150 %	70 %	105 %	100 %	205 %	15,0 %
125 %	70 %	88 %	100 %	188 %	12,9 %
100 %	70 %	70 %	100 %	170 %	10,8 %
75 %	70 %	53 %	100 %	153 %	8,4 %
50 %	70 %	35 %	100 %	135 %	5,8 %
25 %	70 %	18 %	100 %	118 %	2,9 %
0 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-0,4 %
-25 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-0,4 %
-50 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-0,4 %
-75 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-0,4 %
-100 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-0,4 %

Su akcijomis susietų obligacijų „Pasaulis Extra“ grąžos lentelė

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
150 %	150 %	225 %	100 %	325 %	24,2 %
125 %	150 %	188 %	100 %	288 %	21,2 %
100 %	150 %	150 %	100 %	2500 %	17,8 %
75 %	150 %	113 %	100 %	213 %	14,1 %
50 %	150 %	75 %	100 %	175 %	9,7 %
25 %	150 %	38 %	100 %	138 %	4,6 %
0 %	150 %	0 %	100 %	100 %	-1,9 %
-25 %	150 %	0 %	100 %	100 %	-1,9 %
-50 %	150 %	0 %	100 %	100 %	-1,9 %
-75 %	150 %	0 %	100 %	100 %	-1,9 %
-100 %	150 %	0 %	100 %	100 %	-1,9 %

* Skačiuojant grąžą, atsižvelgta į „Basic“ tipo 2 proc. priemoką ir „Extra“ tipo 10 proc. priemoką. Priemokos negrąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Grąžos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės kitimas yra vidutinė indekso svyravimo vertė. Neatsižvelgiant į investavimo metu realiai kitusią jų vertę, keturių sėkmingiausių akcijų vertės pokytis pakeičiamas į 40 procentų. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2014-08-06, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2019-08-01.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas indekso vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 150 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indekso vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas neatsižvelgiant į indekso vertės pokytį. Priemoka negrąžinama.

Iš šalia esančių grąžos skaičiavimo pavyzdžių matyti, kokią grąžą susietos obligacijos duotų pagal tris skirtingus scenarijus. Grąžos skaičiuoklėje nurodomoje pokyčių skiltyje matyti, kaip keturių sėkmingiausių akcijų vertė keičiama į 40 procentų. Akcijų kurso vertės kitimo apatinėje dalyje matoma, kokią grąžą minėto kurso pokyčio atveju duotų „Basic“ ir „Extra“ grupės.

1 pavyzdys: smarkus kilimas

	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą	
1	100	300	200 %	40 %	
2	100	270	170 %	40 %	
3	100	260	160 %	40 %	
4	100	250	150 %	40 %	
5	100	230	130 %	130 %	
6	100	220	120 %	120 %	
7	100	200	100 %	100 %	
8	100	170	70 %	70 %	
9	100	160	60 %	60 %	
10	100	150	50 %	50 %	
Vidutinė vertė				69 %	
Akcijų krepšelio grąža = 69 %					
Pg. skolinimo sąlygas	Dalyvavimo-akcijų krepšelio pokytis x koeficientas		Kapitalo grąžinimas	Galutinė = vertė	Metinė grąža*
„Basic“	69 %	70 %	100 %	148 %	7,8 %
„Extra“	69 %	150 %	100 %	204 %	14,6 %

2 pavyzdys: nedidelis kilimas

	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą		
1	100	160	60 %	40 %		
2	100	150	50 %	40 %		
3	100	130	30 %	40 %		
4	100	130	30 %	40 %		
5	100	130	30 %	30 %		
6	100	125	25 %	25 %		
7	100	120	20 %	20 %		
8	100	115	15 %	15 %		
9	100	110	10 %	10 %		
10	100	90	-10 %	-10 %		
Vidutinė vertė				25 %		
Akcijų krepšelio grąža = 25 %						
Pg. skolinimo sąlygas akcijų krepšelio pokytis	Dalyvavimo- koeficientas x		Kapitalo + grąžinimas	Galutinė = vertė	Metinė grąža*	
„Basic“	25 %		70 %	100 %	118 %	2,9 %
„Extra“	25 %		150 %	100 %	138 %	4,6 %

3 pavyzdys: kritimas

	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą	
1	100	110	10 %	40 %	
2	100	100	0 %	40 %	
3	100	80	-20 %	40 %	
4	100	65	-35 %	40 %	
5	100	60	-40 %	-40 %	
6	100	50	-50 %	-50 %	
7	100	40	-60 %	-60 %	
8	100	25	-75 %	-75 %	
9	100	20	-80 %	-80 %	
10	100	10	-90 %	-90 %	
Vidutinė vertė				-24 %	
Akcijų krepšelio grąža = - 24 %					
Pg. skolinimo sąlygas	Dalyvavimo- akcijų krepšelio pokytis x koeficientas		Kapitalo + grąžinimas	Galutinė = vertė	Metinė grąža*
„Basic“	0 %		70 %	100 %	-0,4 %
„Extra“	0 %		150 %	100 %	-1,9 %

* Skaičiuojant grąžą, atsižvelgta į „Basic“ tipo 2 proc. priemoką ir „Extra“ tipo 10 proc. priemoką. 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 įvertinimai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Emisijos Nr. ir ISIN	„Basic“: A550 ir FI4000090501 „Extra“: A551 ir FI4000090519
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2014-06-09 iki 2014-07-31
Emisijos išleidimo data	2014-06-09
Minimali suma	1 000 eurų
Pasirašymo vietos	„Nordea Bank“ AB, Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriai, www.nordea.lt .
Išpirkimo data	2019-08-15
Pasirašymo kaina	„Basic“: kintanti, apie 102 proc.*, priemoka apie 2 proc. „Extra“: kintanti, apie 110 proc.*, priemoka apie 10 proc.
Dalyvavimo koeficientas	„Basic“: 70 % „Extra“: 150 %
Susietas turtas	Akcijų krepšelis, kuriame lygiomis dalimis yra dešimt akcijų „Apple Inc“ „Danone SA“ „Capita PLC“ „Chevron Corp“ „Total SA“ „Novo Nordisk A/S“ „Sampo“ „SEB“ „Telenor ASA“ „Xcel Energy Inc“
Pradinė kaina	Susieto turto kaina 2014-08-06
Galutinė kaina	Susieto turto kaina 2019-08-01
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės kitimas yra vidutinė indekso svyravimo vertė. Neatsižvelgiant į investavimo metu realiai kitusių jų vertę, keturių sėkmingiausių akcijų vertės pokytis pakeičiamas į 40 procentų. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indekso vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusių vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento, „Extra“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusių vertę iš 150 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu indekso vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas neatsižvelgiant į indekso vertės pokytį. Priemoka negrąžinama.
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.
Garantija	Obligacijai papildoma garantija nenumatyta.
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3 proc. struktūrinių išlaidų „Basic“ atveju, t. y. apie 0,60 proc. metinių išlaidų, arba apie 4 proc. „Extra“ atveju, t. y. apie 0,80 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2014-05-16. Struktūrinės išlaidos apibrėžiamos pagal emisijos sąlygas. Į struktūrines išlaidas įeina visos emitentui dėl obligacijų kylančios išlaidos: emisijos, licencijos, materialinės ir rinkodaros išlaidos. Emitentui obligacijoje nenumatoma atskiros emisijos priemokos ir išlaikymo išlaidos.
Antrinės rinkos	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), esant normalioms rinkos sąlygoms, apskaičiuoja emisijos išpirkimo kainą, kuri gali būti didesnė ar mažesnė už nominalią vertę.
Mokesčiai	Išpirkimo dieną privačių asmenų ir Suomijos turto paveldėtojų galimą pelną sudaro pajamos iš palūkanų, atskaičius mokesčius pagal šiuo metu galiojančius mokesčių įstatymus.
Saugojimas	Saugojimas „Nordea Bank Finland Plc“ (AB) – nemokamas.
Emisijos anuliavimas	Emitentas turi teisę anuliuoti emisiją, jei pasikeistų ekonominė situacija, jei bendra įsigijimo suma nedidelė arba jei įvyktų įvykis, emitento nuomone, keliantis grėsmę sandorio sėkmei.
Kotiravimas	Obligacijos nebus įtraukiamos į vertybinių popierių biržų sąrašus.

Investicijos rizika

Emitento rizika

Su susietomis obligacijomis siejama emitento „Nordea Bank Finland Plc“ mokumo rizika. Emitento gebėjimo grąžinti įmoką rizika reiškia, kad emitentui tapus nemokiam jis 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.

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 nebūtinai 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 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 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. Pateikti 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 negarantuoja būsimo pelno. „Nordea Markets“ nėra ir nesiekia būti patarėja mokesčių, apskaitos ar teisės klausimais nė vienoje jurisdikcijoje. Šio dokumento negalima kopijuoti, dauginti ar skelbti jokia tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.