

Su akcijomis susietos obligacijos „Sveikatos apsauga“



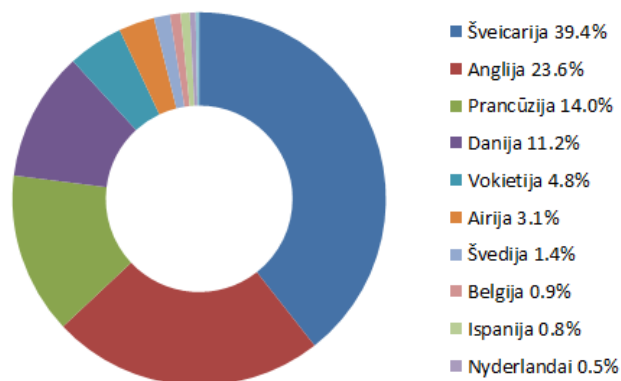
Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Sveikatos apsauga“?

Susietos obligacijos „Sveikatos apsauga“ siūlo galimybę investuoti į Europos pirmaujančias sveikatos priežiūros įmones, turinčias gerą grąžos potencialą. Investuotojui sveikatos priežiūra – reikšminga veiklos sritis, kuri palyginti gerai laikosi ir nuosmukio metu. Didžiosioms srities bendrovėms paprastai būdingi intensyvūs pinigų srautai, mažas skolų lygis ir nuo ekonominių ciklų mažai priklausanti paklausa. Kadangi su akcijų rinkomis ir toliau siejama daug neužtikrintumo, susietos obligacijos „Sveikatos apsauga“ 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 – „Stoxx 600 Health Care“ indeksas

„Stoxx 600 Health Care“ indeksą sudaro 32 Europos sveikatos priežiūros sektoriaus bendrovės. Didžiausią susieto turto svorį turi „Novartis“, „Roche Holding“ „GlaxoSmithKline“ ir „Sanofi“, kurios kartu sudaro šiek tiek daugiau nei pusę indekso vertės. Iš Suomijos bendrovių įtraukta „Orion“. Geografiniu požiūriu indeksas orientuotas į Vidurio ir Šiaurės Europą. Didžiausios šalys yra Šveicarija, Prancūzija ir Didžioji Britanija. Indeksas skaičiuojamas eurai.

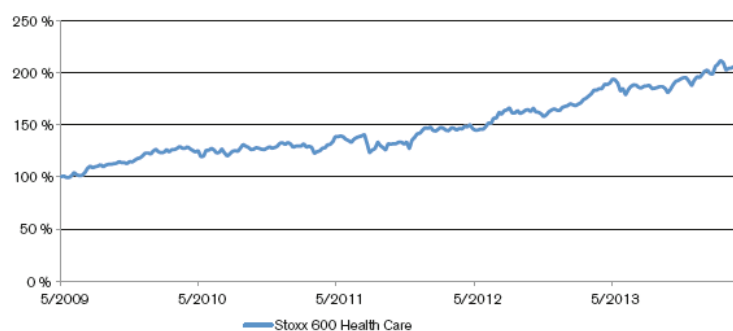
Daugiau informacijos apie indeksą: www.stoxx.com.



Su akcijomis susietų obligacijų „Sveikatos apsauga“ grąžos lentelė

Akcijų indekso vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
150 %	70 %	105 %	100 %	205 %	25.0 %
125 %	70 %	88 %	100 %	188 %	21.3 %
100 %	70 %	70 %	100 %	170 %	17.4 %
75 %	70 %	53 %	100 %	153 %	13.2 %
50 %	70 %	35 %	100 %	135 %	8.7 %
20 %	70 %	14 %	100 %	114 %	2.8 %
-5 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1.6 %
-30 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1.6 %
-55 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1.6 %
-80 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1.6 %
-105 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1.6 %

„Stoxx 600 Health Care“ indekso svyravimai 2009–2014 m.



Pradinis lygis indeksuojamas šimtu procentų. Pateikta informacija susijusi su ankstesniu pelno arba vertės kitimu, tad ja remiantis negalima formuluoti patikimų prielaidų apie būsimą pelno ar vertės kitimą. Šaltinis – „Bloomberg“.

* Skaičiuojant grąžą, atsižvelgta į 5 proc. priemoką. Priemoka negrąžinama. 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. 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 kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2015-02-01 iki 2017-08-01, vidurkis.

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

Grąžos skaičiavimo pavyzdžiai

1 pavyzdys. Teigiamas scenarijus – indekso vertė padidėja 40 proc.

Investuotojas į su akcijomis susietą obligaciją „Sveikatos apsauga“ investuoja 1 050 eurų, kurios nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 40 procentų. Susietos obligacijos pasiekia 128 proc. vertę ($= 70 \% \times 40 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1 280 eurų, tai atitinka apie 6,8 proc.* metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

2 pavyzdys. Neutralus scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 20 proc.

Investuotojas į su akcijomis susietą obligaciją „Sveikatos apsauga“ investuoja 1 050 eurų, kurios nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė padidėja 20 procentų. Susietos obligacijos pasiekia 114 proc. vertę ($= 70 \% \times 20 \% + 100 \%$). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1 140 eurų, tai atitinka apie 2,8 proc.* metinio pelno nuo investuoto kapitalo.

3 pavyzdys. Neigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertė sumažėja 50 proc.

Investuotojas į su akcijomis susietą obligaciją „Sveikatos apsauga“ investuoja 1 050 eurų, kurios nominali vertė yra 1 000 eurų. Akcijų indekso vertė sumažėja 50 procentų. Susietų obligacijų nominali vertė išlieka nepakitusi. Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1 000 eurų, tai atitinka apie -1,6 proc.* metinio nuostolio nuo investuoto kapitalo.

* Skaičiuojant grąžą, atsižvelgta į 5 proc. priemoką. Priemoka negrąžinama. 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	A552 ir FI4000090527
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	2017-08-15
Pasirašymo kaina	Kintanti, apie 105 proc.*, priemoka apie 5 proc.
Dalyvavimo koeficientas	70 %
Susietas turtas	„Stoxx 600 Health Care“ akcijų indeksas
Pradinė kaina	Susieto turto kaina 2014-08-06
Galutinė kaina	Susieto turto kainų, fiksuojamų kas pusmetį nuo 2015-02-01 iki 2017-08-01, vidurkis.
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Indekso vertės kitimas yra vidutinė indekso svyravimo vertė. Indekso vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Jeigu pagal skolinimo sąlygas indekso vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusių vertę iš 70 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, t. y. apie 1 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 nenumatomos 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 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 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 jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.