

Su valiutų kursais susietos obligacijos „Kinijos Juanis“



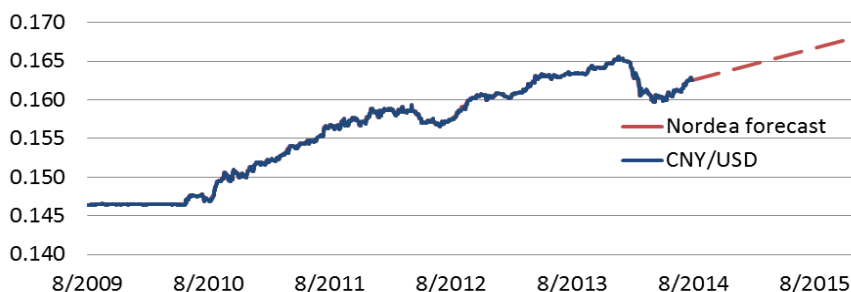
Kodėl vertėtų rinktis Su valiutų kursais susietas obligacijas „Kinijos Juanis“

Susietas obligacijas „Kinijos Juanis“ suteikia galimybę uždirbti iš numatomo Kinijos juanio sustiprėjimo Jungtinių Amerikos Valstijų dolerio atžvilgiu. Nuo pavasario juanis jau pabrango apie 1.5 proc., bet Nordea analitikų vertinimu, dar nėra pakankamai įvertintas. Nordea prognozuoja, kad iki metų pabaigos CNY/USD kursas pakils apie 0.9%*. Ši prognozė paremta Kinijos vyriausybės pažadais palaikyti savo valiutos stiprėjimą, siekiant skatinti vidaus vartojimą. Nordea prognozuoja, kad valiutų poros kursas iki 2015 pabaigos pakils 3.4 proc.

Susietas turtas

Obligacijos „Kinijos Juanis“ susietas turtas, tai CNY/USD valiutų pora kuri parodo kiek JAV dolerių reikia mokėti už vieną Kinijos juanį. Pelnas mokamas, jeigu juanis sustiprėja dolerio atžvilgiu ir apskaičiuojamas dauginant teigiamą kurso pokytį iš dalyvavimo koeficiento.

Kinijos juanio valiutos kursas Jungtinių Valstijų dolerio atžvilgiu nuo 2009-08 iki 2014-08 ir Nordea prognozė nuo 2014-08 iki 2015-12



Grafikas parodo kiek JAV dolerių reikia mokėti už vieną Kinijos juanį. Rezultate krentanti kreivė nurodo Kinijos juanio silpnėjimą dolerio atžvilgiu, o kylanti kreivė – juanio sustiprėjimą. Grafike pateikta informacija yra istorinis rezultatas ir neužtikrina panašaus rezultato ateityje.

Šaltinis: Bloomberg

Prognozė: Nordea Markets Research

*Prognozuojamas CNY/USD kurso kilimas nuo 2014 rugpjūčio 26 dienos fiksuotos kurso vertės. Prognozė neužtikrina rezultato.

Grąžos skaičiavimas

Obligacijų grąža išpirkimo dieną priklauso nuo valiutų poros vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Valiutų poros vertės pokytis apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp pradinės ir galutinės valiutų poros kainos padalintas iš pradinės kainos. Pradinė kaina yra 2014 10 29 nustatytas valiutų poros oficialus kursas. Galutinė kaina yra 2016 10 03 nustatytas oficialus valiutų poros kursas.

Jei Kinijos juanio vertė JAV dolerio atžvilgiu kyla, padidėjimas dauginamas iš 380% dalyvavimo koeficiento. Jei Kinijos juanio vertė JAV dolerio atžvilgiu krenta arba lieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Nominalusis kapitalas bus grąžintas išpirkimo dieną, neatsižvelgiant į valiutų kursų pokytį. Priemokos negrąžinamos, priemoka yra apie 5 %.

Grąžos skaičiavimo pavyzdžiai*

CNY/USD kursas išpirkimo metu	Apskaičiuotas valiutų poros pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža		Nominalusis kapitalas		Galutinė vertė	Metinė grąža**
0.195	20%	380%	76%	+	100%	=	176%	29.6 %
0.179	10%	380%	38%	+	100%	=	138%	14.7 %
0.176	8%	380%	31%	+	100%	=	131%	11.5 %
0.172	6%	380%	23%	+	100%	=	123%	8.2 %
0.169	4%	380%	15%	+	100%	=	115%	4.8 %
0.166	2%	380%	8%	+	100%	=	108%	1.3 %
0.163	0%	380%	0%	+	100%	=	100%	-2.4 %
0.159	-2%	380%	0%	+	100%	=	100%	-2.4 %
0.081	-50%	380%	0%	+	100%	=	100%	-2.4 %

1 pavyzdys: Kinijos Juanio vertė padidėja JAV dolerio atžvilgiu 20%

Valiutų poros vertė, apskaičiuota pagal emisijos sąlygas, padidėja 20 proc. Nominalus kapitalas yra 1000 eurų. Obligacijos vertė pasiekia 176% (= 380% x 20% + 100%). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1760 eurų, tai atitinka apie 29.5 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

2 pavyzdys: Kinijos Juanio vertė padidėja JAV dolerio atžvilgiu 4%

Valiutų poros vertė, apskaičiuota pagal emisijos sąlygas, padidėja 4 proc. Nominalus kapitalas yra 1000 eurų. Obligacijos vertė pasiekia 115% (= 380% x 4% + 100%). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1150 eurų, tai atitinka apie 4.7 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

3 pavyzdys: Kinijos Juanio vertė sumažėja JAV dolerio atžvilgiu -20%

Valiutų poros vertė, apskaičiuota pagal emisijos sąlygas, sumažėja 50 proc. Nominalus kapitalas yra 1000 eurų. Obligacijos vertė bus 100%. Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1000 eurų, tai atitinka apie -2.4 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

* Pradinė vertė naudojama skaičiavimuose (0.163) fiksuota 2014 m. rugpjūčio 26 diena.

**Skaičiuojant grąžą, atsižvelgta į 5 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	A648 and FI4000090709
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2014-09-15 iki 2014-10-23
Emisijos išleidimo data	2014-09-15
Minimali suma	1 000 eurų
Pasirašymo vietos	„Nordea Bank“ AB, Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriai, www.nordea.lt .
Išpirkimo data	2016-10-17
Pasirašymo kaina	kintanti, apie 105 proc., priemoka apie 5 proc..
Dalyvavimo koeficientas	380%
Susietas turtas	CNY/USD valiutų pora
Pradinė kaina	Susieto turto kursas 2014-10-29
Galutinė kaina	Susieto turto kursas 2016-10-03
Pelno skaičiavimas	Obligacijų grąža išpirkimo dieną priklauso nuo valiutų poros vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Valiutų poros vertės pokytis apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp pradinės ir galutinės valiutų poros kainos padalintas iš pradinės kainos. Pradinė kaina yra 2014 10 29 nustatytas valiutų poros oficialus kursas. Galutinė kaina yra 2016 10 03 nustatytas oficialus valiutų poros kursas. Jei Kinijos juanio vertė JAV dolerio atžvilgiu kyla, padidėjimas dauginamas iš 380% dalyvavimo koeficiento. Jei Kinijos juanio vertė JAV dolerio atžvilgiu krenta arba lieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Nominalusis kapitalas bus grąžintas išpirkimo dieną, neatsižvelgiant į valiutų kursų pokytį. Priemokos negrąžinamos, priemoka yra apie 5 %.
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 2 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 1 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2014-08-26. 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 galimą pelną sudaro pajamos iš palūkanų, atskaičius mokesčius pagal šiuo metu galiojančius mokesčių įstatymus.
Saugojimas	Saugojimas „Nordea Bank AB“ nemokamas.
Emisijos anuliuojimas	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.

Obligacijos A648 platinamos pagal 2013-12-20 Norda Bank Finland patvirtintą bazinį prospektą. Emisijos galutinės sąlygos ir bazinis prospektas anglų ir lietuvių kalba pateikiamas interneto svetainėje www.nordea.lt. Galutinių emisijos sąlygų ir bazinio prospekto lietuviškas tekstas yra vertimas iš anglų kalbos. Kilus nesutarimams, taikomos sąlygos anglų kalba.

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, daiginti ar skelbti jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto rašytinio sutikimo.