

Su akcijomis susietos obligacijos „Azijos įmonės USD“

Nominaliojo kapitalo apsauga termino pabaigoje

PLATINIMO LAIKOTARPIS: 2017 m. gegužės 22 – birželio 29 d.

INVESTAVIMO PERIODAS: apytiksliai 4 metai

SUSIETAS TURTAS: 8 Azijos įmonių akcijų krepšelis

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS: 100 %*

PASIRAŠYMO KAINA: 100 proc. nominaliosios vertės

INVESTICIJŲ VALIUTA: JAV doleriai

MINIMALI SUMA IR NOMINALIOJI VERTĖ: 2 000 JAV dolerių

* Orientacinis, bet ne mažesnis nei 85 proc., galutinis dalyvavimo koeficientas bus užfiksuotas 2017-07-06. Jeigu minimalus 85 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.

Rinkos apžvalga

Pastaraisiais metais pasaulio ekonomika nuosekliai auga, tačiau jau 2017 m. geriausius rezultatus demonstruoja besivystančios rinkos. Tai taip pat turėtų būti pastebima akcijų rezultatuose, kuomet skirtingai nei ankstesniais metais, rezultatai būdavo santykinai palankesni išsivysčiusioms rinkoms.

Palyginus su pasaulinėmis akcijomis, Azijos vertinimas išlieka pigus - P/E rodiklis yra ties dešimties metų žemumomis, o pelningumas (nuosavo kapitalo grąža) išlieka bendro pasaulinio lygio.

Augimo pagreitis, didesnis pajamų impulsas ir mažesnė rizika dėl nepalankios Donaldo Trampo politikos – priežastys rinktis Azijos rinkas. Prie to pridėkite silpnesnį dolerį ir patrauklų vertinimą.

Taigi geras įmonių pelningumas ir patrauklus vertinimas yra pagrindiniai faktoriai palaikantys Azijos akcijų rinką.

Šaltinis: Nordea
2017 m. gegužės mėn.

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „AZIJOS ĮMONĖS USD“

Susietos obligacijos „Azijos įmonės USD“ yra 4 metų trukmės investicija kuri siūlo galimybę investuoti į Azijos įmonės akcijas su nominaliojo kapitalo garantija*.

- Alternatyva tiesioginėms investicijoms į akcijų rinką;
- Viena investicija, diversifikuojama į Azijos rinkų regioną;
- Nominaliojo kapitalo garantija*.

* Nominaliojo kapitalo grąžinimo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje, t.y. jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios vertės.

Susietas turtas

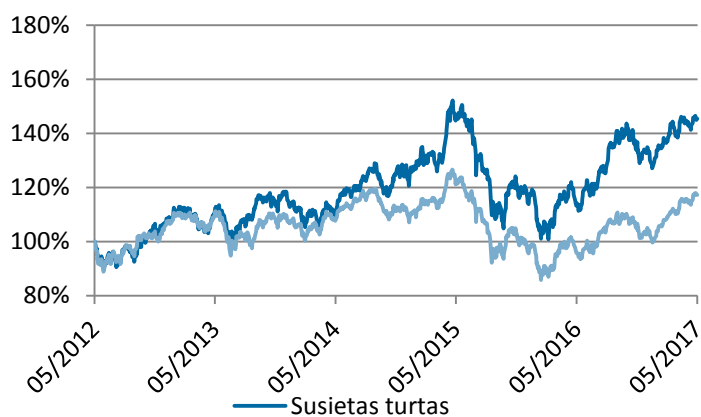
Susietų obligacijų pelnas priklauso nuo 8 Azijos įmonių akcijų krepšelio vertės pokyčio.

Imonė	Šalis	Sektorius	Pajamos 2016 (mlrd.)	Darbuotojų skaičius
Tencent Holdings Ltd	China	Telekomunikacijos	152	38 000
Taiwan Semiconductor	Taiwan	Technologijos	948	45 000
Alibaba Group Holding Ltd	China	Prekybos	101	36 000
China Construction Bank Corp	China	Finansai	847	362 000
China Mobile Ltd	Hong Kong	Telekomunikacijos	708	493 000
CNOOC Ltd	China	Energetika	146	21 000
Industrial & Commercial Bank o	China	Finansai	980	459 000
Bank of China Ltd	China	Finansai	753	303 000

Šaltinis: Bloomberg 2017-05-08

Grafikas iliustruoja akcijų krepšelio ir indekso „MSCI Asia ex Japan Index“ vertės svyravimus per pastutinius 5 metus. 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 kaitą.

Šaltinis: Bloomberg 2017-05-08.



Gražos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo grąžinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 20 proc. neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2017-07-06, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2021-07-06.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 proc.* dalyvavimo koeficiento. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną visas nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Nominaliojo kapitalo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje.

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

Teigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 30 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	220	120	20
Akcija 2	100	200	100	20
Akcija 3	100	180	80	20
Akcija 4	100	170	70	70
Akcija 5	100	155	55	55
Akcija 6	100	125	25	25
Akcija 7	100	120	20	20
Akcija 8	100	110	10	10
Vidurkis				30

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Gražą	Gražinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
30.0 %	100.0 %	30.0 %	100.0 %	130.0 %	6.7 %

* Orientacinis, bet ne mažesnis nei 85 proc., galutinis dalyvavimo koeficientas bus užfiksuotas 2017-07-06. Jeigu minimalus 85 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.

** Skaičiuojant laikoma, kad pasirašymo kaina sudaro 100 proc., o dalyvavimo koeficientas 100 proc. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Neutralus scenarijus: akcijų krepšelio vertė pagal emisijos sąlygas pakilo 20 proc.

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	220	120	20
Akcija 2	100	200	100	20
Akcija 3	100	180	80	20
Akcija 4	100	150	50	50
Akcija 5	100	140	40	40
Akcija 6	100	105	5	5
Akcija 7	100	90	-10	-10
Akcija 8	100	75	-25	-25
Vidurkis				15

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
15.0 %	100.0 %	15.0 %	100.0 %	115.0 %	3,5 %

Neigiamas scenarijus: akcijų krepšelio vertė nepasikeitė arba sumažėjo

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Vertės pokytis, %	Vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas, %
Akcija 1	100	120	20	20
Akcija 2	100	115	15	20
Akcija 3	100	110	10	20
Akcija 4	100	105	5	5
Akcija 5	100	95	-5	-5
Akcija 6	100	85	-15	-15
Akcija 7	100	80	-20	-20
Akcija 8	100	75	-25	-25
Vidurkis				0

Akcijų krepšelio vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Grąžinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė grąža
0.0 %	100.0 %	0.0 %	100.0 %	100.0 %	-0.9 %

Susietų obligacijų dalys

Susietų obligacijų pajamingumas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio. Obligacijų susietas turtas dažniausiai būna įvairių šalių ir pasaulio regionų akcijų indeksai. Kaip ir tiesioginės investicijos bei investicijos į fondus, susietų obligacijų grąža gaunama iš augimo akcijų rinkose, tačiau suteikia nominaliojo kapitalo apsaugą, jei akcijų rinkos patirtų nuosmukį.

Obligacijų terminas dažniausiai yra 4-6 metai. Išpirkimo dieną visas nominalusis kapitalas grąžinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Susietos obligacijos yra susijusios su emitento „Nordea Bank Finland Plc“ gebėjimo grąžinti investiciją rizika.

Dalyvavimo koeficientas

Dalyvavimo koeficientas gali svyruoti per pasirašymo periodą dėl pasikeitimų obligacijų ir akcijų rinkoje. Pasirašymo kaina yra fiksuota ir sudaro 100 proc. nominaliosios vertės.

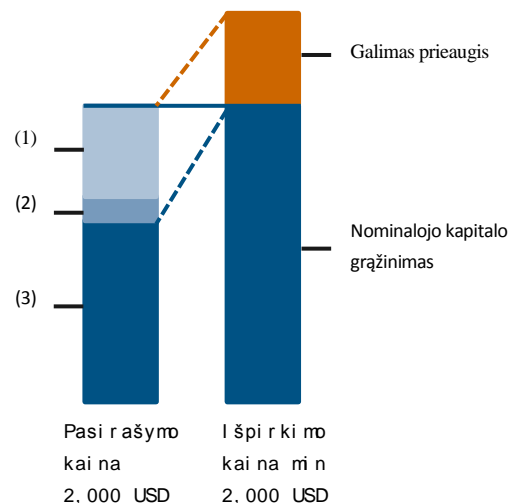
Obligacijas taip pat galima nupirkti arba parduoti nesuėjus terminui

„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 nesuėjus terminui, rinkos kaina gali viršyti arba nesiekti 100 procentų. Nominaliojo kapitalo grąžinimo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje

Su akcijomis susietų obligacijų sudedamosios dalys

Investuotas nominalusis kapitalas dalijamas į šias dalis: fiksuotųjų pajamų investicija (terminuotas indėlis arba nulinio kupono obligacijos) ir išvestinė finansinė priemonė (pasirinkimo sandoriai), kurie leidžia susieti finansinį turtą su akcijų rinkų indeksais ar kitomis turto klasėmis (valiutų kursais, prekių rinkomis).

- **Išvestinė finansinė priemonė (1).** Išvestinės finansinės priemonės sudaro galimybę gauti naudos tuo atveju, jei susieto turto vertė kyla. Investavus į fiksuotąsias pajamas ir atskaičiavus struktūrizavimo sąnaudas, likusi nominaliojo kapitalo dalis investuojama į išvestines priemones.
- **Fiksuotųjų pajamų investicija (2).** Tam tikra nominaliojo kapitalo dalis investuojama į fiksuotųjų pajamų rinką, kad kapitalui būtų suteikta apsauga išpirkimo dieną. Kuo didesnę nominaliojo kapitalo dalį siekiama apsaugoti, tuo daugiau nominaliojo kapitalo investuojama į fiksuotųjų pajamų priemones.
- **Struktūrizavimo sąnaudos (3).** Struktūrizavimo sąnaudos – tai visos su obligacijomis susijusios emitento išlaidos: obligacijų išleidimas, licencija, materialiosios ir rinkodaros išlaidos.



*Jeigu minimalus 85 proc. dalyvavimo koeficientas nebus pasiektas, emisija bus atšaukta.

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 JAV doleriais. Pakeitimai, susiję su užsienio valiuta, investavimo laikotarpiu gali turėti teigiamos arba neigiamos įtakos jeigu investuotojo valiuta yra eurai.

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.

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, nominalus 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 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.

* Suomijos struktūrizuotų produktų asociacijos trijų pakopų rizikos kategorijos, kuriose pirmoji kategorija numato mažiausią riziką, o trečioji – didžiausią.

Obligacijos sąlygos trumpai

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2017-05-22 iki 2017-06-29
Emisijos išleidimo data	2017-07-06
Minimali suma ir nominalioji vertė	2 000 JAV dolerių
Emisijos Nr. ir ISIN	B590, FI4000236682
Išpirkimo data	2021-07-21
Pasirašymo kaina	Fiksuota, 100 proc. nominaliosios vertės
Susietas turtas	8 Azijos įmonių akcijų krepšelis
Pradinės kainos data	2017-07-06
Galutinė kaina	2021-07-06
Gražos skaičiavimas	<p>Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklausys nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Skaičiuojant susieto turto vertės pokytį, trijų geriausių įmonių rezultatai keičiami į 20 proc. neatsižvelgiant į šių įmonių realų vertės pokytį. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2017-07-06, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2021-07-06.</p> <p>Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, graža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 100 proc.* dalyvavimo koeficiento. Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną visas nominalusis kapitalas gražinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Nominaliojo kapitalo garantija galioja tik investuojant JAV doleriais ir tik termino pabaigoje.</p>
Struktūrinės išlaidos	<p>Į pasirašymo kainą įeina apie 2.5 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,60 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2017-05-08. 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.</p>
Pasirašymo vietas	„Nordea Bank“, AB, Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriai, www.nordea.lt
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 nesuėjus terminui, rinkos kaina gali viršyti arba nesiekti 100 procentų.
Mokesčiai	Išpirkimo dieną privačių asmenų galimą gražą sudaro pajamos iš palūkanų, atskaičius mokesčius pagal šiuo metu Lietuvoje galiojančius mokesčių įstatymus.
Saugojimas	Saugojimas „Nordea Bank AB“ Lietuvos skyriuje, 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 B590 išleistos pagal banko „Nordea Bank AB“ 2016 m. gruodžio 19 d. patvirtintą struktūrizuotą vertybinių popierių bazinį prospektą. Emisijos galutinės sąlygos ir bazinis prospektas anglų bei santrauka 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.