

# Su akcijomis susietos obligacijos „Azija“



## Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Azija“?

Azijos ekonomika tampa vis labiau dinamiška, o jos priklausomybė nuo Vakarų šalių – mažėja. Tuo metu, kai Vakarų šalių ekonomika susidūrė su sunkumais, Azijos ekonomika prisidėjo prie pasaulio ekonomikos augimo. Sparčiausiai ekonomiškai besivystanti regiono šalis Kinija veikia ir kitų Azijos „tigrų“ – Pietų Korėjos, Honkongo, Singapūro ir Taivano – ekonomikas. Jos, pagal Tarptautinio valiutos fondo (IMF) prognozes, šiais metais vidutiniškai augs apie 2,9%, o 2014–2018 m. – apie 4,0 %. Pietų Korėjos, Honkongo, Singapūro ir Taivano ekonomikos „sprogstamai“ augo 1960–1990 m. laikotarpiu ir tapo vienomis sėkmingiausių ekonomikų pasaulyje. Būtent jos šiuo metu yra tos išsivysčiusios ekonomikos, kurios pelnosi iš savo konkurencinių pranašumų. Honkongas ir Singapūras yra pirmaujantys pasaulio finansų centrai, o Pietų Korėja ir Taivanas – stiprūs technologijų ir automobilių pramonės regionai.

### Pliusai ir minusai

- + Spartus Azijos ekonomikos augimas.
- + Paskirstymas per beveik 400 Azijos įmonių.
- Užsitęsęs nuosmukis Vakarų šalyse gali pristabdyti ekonomikos augimą ir Azijoje.

Investicijomis į su akcijomis susietas obligacijas „Azija“ grindžiamos su Azijos akcijų rinkomis susijusios spartaus augimo prognozėmis. Kadangi Azijos akcijų rinkos nėra labai stabilios, siūloma įdomi investavimo alternatyva į su akcijomis susietas obligacijas: už jas išmokamas pelnas, jeigu akcijų kursai kyla, bet jeigu jie krenta, termino dieną gražinamas nominalusis kapitalas. Su akcijomis susietos obligacijos „Azija“ taip pat siūlo naudingą akcijų portfelio diversifikavimą.

## Trumpai apie su akcijomis susietas obligacijas „Azija“

Su akcijomis susietos obligacijos „Azija“ – „Nordea Bank Finland Plc“ išleista maždaug penkerių metų trukmės emisija, kurios pelningumas priklauso nuo susieto turto svyravimų. Galimi šie susietų obligacijų variantai: „Basic“ ir „Ekstra“.

- Investavimo laikotarpis – apie 5 metai
- Susietas turtas - keturi Azijos akcijų indeksai
- Dalyvavimo koeficientas: „Basic“ – 70 %, „Ekstra“ – 160 %.
- Emisijos kaina kintanti ir yra nustatoma pasirašymo dieną: „Basic“ – apie 102 %\*, „Ekstra“ – apie 110 %\*
- Nominalusis kapitalas gražinamas termino pabaigoje, neatsižvelgiant į akcijų krepšelio vertės svyravimus
- Su emisija susijusia kainos priemoka negražinama

## Susietas turtas

Keturi akcijų indeksai, kartu sudarantys indeksų krepšelį:

- **Pietų Korėja – „KOSPI 200 Index“**

Rinkų vertėmis grindžiamas akcijų indeksas, atspindintis 200 didžiausių Pietų Korėjos įmonių akcijų kursų pokyčius.

Daugiau informacijos – [www.eng.krx.co.kr](http://www.eng.krx.co.kr).

- **Honkongas – „Hang Seng Index“**

Rinkų vertėmis grindžiamas akcijų indeksas, kurį šiuo metu sudaro 49 įmonės.

Daugiau informacijos – [www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk).

- **Taivanas – „MSCI Taiwan“**

Rinkų vertėmis grindžiamas akcijų indeksas, kurį sudaro apie 100 Taivano įmonių.

Daugiau informacijos – [www.msci.com](http://www.msci.com).

- **Singapūras – „MSCI Singapore Free Index“**

Rinkų vertėmis grindžiamas akcijų indeksas, kurį šiuo metu sudaro 30 įmonių.

Daugiau informacijos – [www.msci.com](http://www.msci.com).

## Pelno skaičiavimas

Išpirkimo dieną išmokamas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės kitimas apibrėžiamas kaip pradžios ir pabaigos kurso pokytis, išreikštas procentais. Pradžios kursas yra indekso uždarymo kursas 2013-12-18. Pabaigos kursas yra indekso pusmečių galutinių verčių vidurkis, pradedant 2014-06-04 ir baigiant 2018-12-04. Grupėje „Basic“ susieto turto teigiamas vertės pokytis yra dauginamas iš 70 %, o grupėje „Ekstra“ – 160 %. Tuo atveju, jei susieto turto vertė smunka ar lieka nepakitusi, pelnas neišmokamas. Nominalusis kapitalas gražinamas termino pabaigoje, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį.

Pelno lentelė. Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Basic“

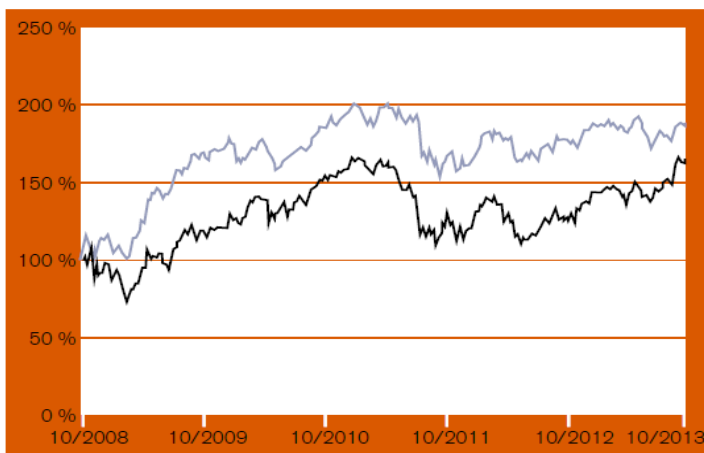
Kurso pokytis**	Pelning. koef.	Pelnas	Nominal. kapitalo gražinimas	Vertė mok. dieną	Metinis pelnas*
150 %	70 %	105 %	+	100 %	= 205 % 15,0 %
125 %	70 %	88 %	+	100 %	= 188 % 12,9 %
100 %	70 %	70 %	+	100 %	= 170 % 10,8 %
75 %	70 %	53 %	+	100 %	= 153 % 8,4 %
50 %	70 %	35 %	+	100 %	= 135 % 5,8 %
25 %	70 %	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 %

Pelno lentelė. Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Ekstra“

Kurso pokytis**	Pelning. koef.	Pelnas	Nominal. kapitalo gražinimas	Vertė mok. dieną	Metinis pelnas*
150 %	160 %	240 %	+	100 %	= 340 % 25,3 %
125 %	160 %	200 %	+	100 %	= 300 % 22,2 %
100 %	160 %	160 %	+	100 %	= 260 % 18,8 %
75 %	160 %	120 %	+	100 %	= 220 % 14,9 %
50 %	160 %	80 %	+	100 %	= 180 % 10,4 %
25 %	160 %	40 %	+	100 %	= 140 % 4,9 %
0 %	160 %	0 %	+	100 %	= 100 % -1,9 %
-25 %	160 %	0 %	+	100 %	= 100 % -1,9 %
-50 %	160 %	0 %	+	100 %	= 100 % -1,9 %
-75 %	160 %	0 %	+	100 %	= 100 % -1,9 %
-100 %	160 %	0 %	+	100 %	= 100 % -1,9 %

\* Skaičiuojant pelną atsižvelgiama į „Basic“ 2% priemoką, „Extra“ 10% \*\* Vertinant kurso pokytį, atsižvelgiama į galutinės vertės vidurkinimą.

## Akcijų indeksų krepšelio ir „MSCI World“ indekso svyravimai



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“

— Akcijų indeksų krepšelis

— „MSCI World“ indeksas

## Pelno istorijos simuliacija



Paveikslėlyje pateikta maždaug penkių metų trukmės investavimo istorinė vertė išpirkimo dieną 2008-10 – 2013-10 (remiantis kasdieniais stebėjimais), jei investuota būtų 2003-10 – 2008-10.

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

— Tiesiog. investicijų vertė išpirkimo dieną

— Azija „Basic“

— Azija „Extra“

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito įvertinimai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Emisijos Nr. ir ISIN	Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Basic“ A277 ir FI4000069083 Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Ekstra“ A278 ir FI4000069091
Pasirašymo laikotarpis	2013.11.11 – 2013.12.12
Emisijos išleidimo data	2013.11.11
Minimali suma	1 000 eurų
Pasirašymo vietos	Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriuose, <a href="http://www.nordea.lt">www.nordea.lt</a> .
Išpirkimo diena	2018.12.20
Pasirašymo kaina	Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Basic“ A277: kintanti, apie 102 %. Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Ekstra“ A278: kintanti, apie 110 %
Dalyvavimo koeficientas	Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Basic“ A277: 70 %. Su akcijomis susietos obligacijos „Azija Ekstra“ A278: 160 %
Susietas turtas	Keturi akcijų indeksai, kartu sudarantys indeksų krepšelį:  KOSPI 200 Index (Bloomberg KOSPI2 Index) Hang Seng Index (Bloomberg HSI Index) MSCI Taiwan (Bloomberg TAMSCI Index) MSCI Singapore Free Index (Bloomberg SIMSCI Index)
Pradinė vertė	Susieto turto uždarymo vertė 2013.12.18
Galutinė vertė	Susieto turto pusmečių uždarymo verčių vidurkis, pradedant 2014.06.04 ir baigiant 2018.12.04
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną išmokamas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės kitimas apibrėžiamas kaip pradžios ir pabaigos kurso pokytis, išreikštas procentais. Tuo atveju, jei susieto turto vertė smunka ar lieka nepakitusi, pelnas neišmokamas.
Kapitalo grąžinimas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kaip emitentas, grąžina emisijos nominalųjį kapitalą išpirkimo dieną, neatsižvelgdamas į susieto turto vertės pokytį. Kainos priemoka negrąžinama. Grupėje „Basic“ priemoka yra apie 2 %, o grupėje „Ekstra“ – apie 10 %. Priemoka nustatoma pasirašymo dieną
Garantija	Obligacijai papildoma garantija nenumatyta
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 3,5 % struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,7 % metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2013.11.06. 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 emisijai išpirkimo kainą, kuri gali būti didesnė ar mažesnė už nominalią vertę
Mokesčiai	Išpirkimo dieną privačių asmenų ir Suomijos turto paveldėtojų galima 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	Sėkmingai išplatinus emisiją, obligacijos įtraukiamos į Helsinkio vertybinių popierių biržų sąrašus

Obligacijos A277, A278, teikiamos „Nordea Bank Finland Plc“ (AB) 2013-04-16 ir vėliau atnaujinamos pagal obligacijų programas (Airijos ir Suomijos finansų priežiūros tarnybai kartu su prospekto direktyva pateikta obligacijų programa). Baigiamosios emisijų sąlygos ir programos prospektai gali būti gauti iš pardavėjo. Programos anglų kalba prospektai pateikiami emitento interneto svetainėje [www.nordea.fi/joukkolainat](http://www.nordea.fi/joukkolainat). Emisijos sąlygų angliškoji versija yra privalomoji. Suomiškas tekstas yra vertimas iš anglų kalbos. Kilus galimų nesutarimų, taikomos sąlygos anglų kalba.

## ATSAKOMYBĖS SĄLYGA

„Nordea Markets“ yra bendras „Nordea Bank Norge ASA“, „Nordea Bank“ (AB) (publ), „Nordea Pankki Suomi Oyj“ ir „Nordea Bank Danmark A/S“ „Markets“ veiklų pavadinimas.

Čia pateikta informacija skirta privačiam gavėjui susipažinti. Pateikti duomenys ir prognozės atspindi „Nordea Markets“ nuomonę ataskaitoje minimą dieną, ji gali kisti atskirai nepranešus. 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 raštiško sutikimo.

## RIZIKOS KLASIFIKAV.

**MAŽA RIZIKA. KAPITALO APSAUGA.** Struktūriniai investavimo produktai, kurių nominalus kapitalas grąžinamas išpirkimo dieną, jei emitentas yra mokus. Investicijos priemoka gali sudaryti daugiausia 15 %. Kapitalo apsauga galioja tik išpirkimo dieną ir ji neaprepia priemokų, investuotojo mokamų kompensacijų ir išlaidų. Su emitento pajėgumu grąžinti susijusi rizika pateikiama šiame rinkos prospekte. Rizikos klasifikavimas nepanaikina investuotojo pareigos atidžiai susipažinti su šiuo prospektu, su produktu susijusiomis sąlygomis ir prieinamu programos prospektu bei ten minimomis rizikomis.

