

Su akcijomis susietos obligacijos „Europa“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Europa“?

Europos ekonomikoje jaučiamas gairus suaktyvėjimo gūsis. Jeigu šiame regione padėtis pagerės, akcijų vertės taip pat ims kilti, nors šiuo metu rezultatai – ne itin aukšti, o vertės – kritusios. Euro regiono ekonomikos stabilumą vertinantys indeksai ir pinigų kiekiai byloja apie ekonomikos augimo spartėjimą, o, vertinant bendrai, Europos pramonės pelnai rugpjūčio mėnesį maloniai nustebino akcijų rinkas. Pagerėjusi ekonominė situacija, susijusi su ne tokia griežta finansų politika, lėmė spartų akcijų kursų kilimą Europoje. Europos akcijų rinkoms teigiamą įtaką daro greitai besivystanti Europos pramonė ir išaugusi paklausa pasaulio prekyboje. Taigi Europos įmonės gali tapti malonia staigmena, nes, vadovaujantis prognozėmis, šios įmonės vertinamos gana žemai. Deja, Europos ekonomikos augimas vis dar išlieka nenuoseklus, nes čia ima atsinaujinti įsiskolinimo krizė ir ji gali „numušti“ ir akcijų kursus.

Pliusai ir minusai

- + Europos įmonių akcijos turi geras galimybes augti.
- + „Nordea“ rekomenduojamos Europos įmonės viename investavimo pakete.
- Ekonominė situacija – vis dar neaiški.

Esant dabartinei rinkų padėčiai su akcijomis susietos obligacijos „Europa“ investuotojams siūlo patrauklią galimybę užsidirbti iš Europos akcijų rinkų teigiamo pelno. Jeigu akcijų kursai kils, investuotojai gaus pelno, o akcijų kursams krentant, termino dieną investuotojams bus gražinamas nominalusis kapitalas. Į su akcijomis susietos obligacijos „Europa“ akcijų krepšelį atrinktos tos įmonės, kurias „Nordea“ vertina kaip turinčias gerą gražos potencialą.

Su akcijomis susietos obligacijos „Europa“ – „Nordea Bank Finland Plc“ išleista maždaug trejų metų trukmės emisija, kurios pelningumas priklauso nuo Europos akcijų krepšelio vertės kitimo.

Apie su akcijomis susietas obligacijas „Skandinavijos šalys“

- Investavimo laikotarpis – apie 3 metai.
- Susietas turtas – akcijų krepšelis, kurį sudaro dešimt Europos akcijų
- Dalyvavimo koeficientas: 70 %.
- Emisijos kaina kintanti, apie 105 %*, ir yra nustatoma pasirašymo dieną.
- Nominalusis kapitalas gražinamas išpirkimo dieną, neatsižvelgiant į akcijų krepšelio vertės svyravimus
- Su emisija susijusi kainos priemoka negražinama.

Akcijų krepšelis

Akcijų krepšelį sudaro dešimt akcijų, kuriose „Nordea“ išžvelgia augimo potencialą.

Akcijų krepšelyje kiekviena įmonė turi vienodą „svorį“.

Ištyręs krepšelio akcijas, „Nordea“ visoms joms suteikė rekomendaciją „pirkti“ arba „būtinai pirkti“. Akcijų krepšelio pelningumas išreiškiamas eurai.

Pelno lentelė.

Kurso pokytis**	Pelning. koef.	Pelnas	Nominal. kapitalo gražinimas	Vertė mok. dieną	Metinis pelnas*
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 %
25 %	70 %	18 %	100 %	118 %	3,8 %
0 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1,6 %
-25 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1,6 %
-50 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1,6 %
-75 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1,6 %
-100 %	70 %	0 %	100 %	100 %	-1,6 %

* Vertinant kurso pokytį, atsižvelgiama į galutinės vertės vidutinį įvertinimą arba kurso pokytį pagal emisijos sąlygas.

** Skaičiuojant pelną atsižvelgiama į 5 % priemoką.

Pelno skaičiavimas

Išpirkimo dieną išmokamas pelnas priklauso nuo akcijų krepšelio vertės kitimo ir dalyvavimo koeficiento. Akcijų krepšelio vertės kitimas yra akcijų vertės kitimo vidurkis. Akcijos vertės kitimas yra akcijos pradžios ir pabaigos kurso skirtumas. Pradžios kursas yra akcijų krepšelio uždarymo kursas 2013-12-18.

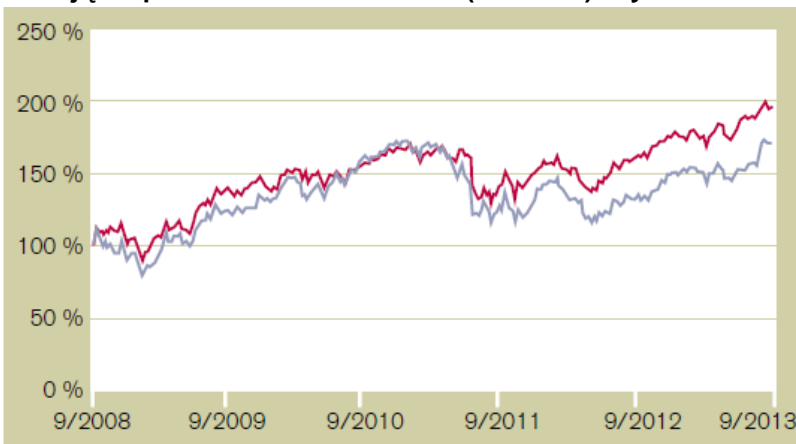
Pabaigos kursas yra akcijų krepšelio pusmečių galutinių uždarymo verčių vidurkis pradedant 2014-06-04 ir baigiant 2016-12-04. Tuo atveju jei akcijų krepšelio vertė smunka ar lieka nepakitusi, pelnas neišmokamas. Nominalusis kapitalas gražinamas išpirkimo dieną, neatsižvelgiant į akcijų kursų raidą.

Susietas turtas – Europos įmonių akcijų krepšelis

Svoris akc. krepšelyje	Įmonė	Sektorius	Šalis	„Nordea“ rekomen.****
10 %	„Roche Holdings AG“	Vartojimo prekės	Šveicarija	Pirkti
10 %	„Carnival PLC“	Vartojimo prekės	Didžioji Britanija	Pirkti
10 %	„Repsol SA“	Energetika	Ispanija	Pirkti
10 %	„E.ON SE“	Komunalinė bendrovė	Vokietija	Pirkti
10 %	„Total SA“	Energetika	Prancūzija	Būt. pirkti
10 %	„Unilever NV“	Vartojimo prekės	Didžioji Britanija	Pirkti
10 %	„Koninklijke Philips NV“	Gamyba	Olandija	Pirkti
10 %	„Michelin (CDGE)-B“	Vartojimo prekės	Prancūzija	Pirkti
10 %	„Deutsche Post AG“	Pramonė	Vokietija	Pirkti
10 %	„Bayerische Motoren Werke AG“	Vartojimo prekės	Vokietija	Pirkti

**** Rekomendacija pateikta remiantis „Nordea“ akcijų tyrimo duomenimis ir patvirtinta 2013-11-06.

Akcijų krepšelio ir Helsinkio biržos (OMXH25) 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 krepšelis
— OMXH25 indeksas

Pelno istorijos simuliacija



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

— Tiesiog. investicijų vertė
Išpirkimo dieną
— Susieta obligacija „Europa“

	Vidutinė vertė Išpirkimo dieną	Vidutinis metinis pelnas*
Tiesiog. investicijos	108 %	0.9 %
Susietos obligacijos	107 %	1.5 %

* Skačiuojant pelną atsižvelgiama į 5 % priemoną

Trumpai apie emisijos sąlygas

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito įvertinimai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“, suprastėjusios perspektyvos)										
Emisijos Nr. ir ISIN	Su akcijomis susietos obligacijos „Europa“ A279 ir FI4000069109										
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, www.nordea.lt .										
Išpirkimo diena	2016.12.20										
Pasirašymo kaina	kintanti, apie 105 %.										
Dalyvavimo koeficientas	70 %.										
Susietas turtas	Subalansuota 10 Šiaurės šalių įmonių akcijų, kurios kartu sudaro akcijų krepšelį: <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>Bayerische Motoren Werke AG</td> <td>Carnival PLC</td> </tr> <tr> <td>Deutsche Post AG</td> <td>E.ON SE</td> </tr> <tr> <td>Koninklijke Philips</td> <td>Michelin</td> </tr> <tr> <td>Repsol SM</td> <td>Roche Holding AG</td> </tr> <tr> <td>Total SA</td> <td>Unilever PLC</td> </tr> </table>	Bayerische Motoren Werke AG	Carnival PLC	Deutsche Post AG	E.ON SE	Koninklijke Philips	Michelin	Repsol SM	Roche Holding AG	Total SA	Unilever PLC
Bayerische Motoren Werke AG	Carnival PLC										
Deutsche Post AG	E.ON SE										
Koninklijke Philips	Michelin										
Repsol SM	Roche Holding AG										
Total SA	Unilever PLC										
Pradinė vertė	Susieto turto uždarymo vertė 2013.12.18										
Galutinė vertė	Susieto turto pusmečių uždarymo verčių vidurkis, pradedant 2014.06.04 ir baigiant 2016.12.04										
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokamas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės kitimo ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės kitimas apskaičiuojamas kaip pradžios ir pabaigos kurso pokytis procentais. Teigiamas susieto turto vertės pokytis dauginamas iš Dalyvavimo koeficiento. Jei susieto turto vertė smunka arba lieka tokia pati, pelnas nemokamas.										
Kapitalo grąžinimas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kaip emitentas, grąžina emisijos nominalųjį kapitalą išpirkimo dieną, neatsižvelgdamas į susieto turto vertės pokytį. Kainos priemoka negrąžinama. Priemoka yra apie 5%. Priemoka nustatoma pasirašymo dieną.										
Garantija	Obligacijai papildoma garantija nenumatyta										
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 2.7 % struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,9 % 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 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	Sėkmingai išplatinus emisiją, obligacijos įtraukiamos į Helsinkio vertybinių popierių biržų sąrašus										

Obligacijos A279, 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. 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, daugini 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.