

SU AKCIJOMIS SUSIETOS OBLIGACIJOS „FARMACIJA“

PLATINIMO LAIKOTARPIS:

2016 m. birželio 6 – rugpjūčio 18 d.

INVESTAVIMO PERIODAS:

6 metai.

SUSIETAS TURTAS:

„STOXX Europe 600 Health Care Price EUR“ akcijų indeksas

DALYVAVIMO KOEFICIENTAS:

65 proc.

PASIRAŠYMO KAINA:

kintama, apie 106 proc. (6 proc. sudaro rizikos priemoka)

MINIMALI SUMA IR NOMINALI VERTĖ:

1 000 EUR

Rinkos apžvalga

2016-ieji atrodo kaip dar vieni metai, kuriais pasaulinis ekonomikos augimas užsispyrusiai nepasiekia ilgamečio vidurkio. To priežastys – tiek struktūrinės, tiek ciklinės. Paskutinis pavyzdys – neigiamas žaliavų kainų poveikis ekonominėms tendencijoms žaliavas išgaunančiose ir gaminančiose šalyse. Rezultatas – smukusi pasaulinė prekyba. Tai lėmė dėl finansinių sunkumų sumažėjusi importo paklausa nuo žaliavų priklausančiose šalyse.

Vertinant struktūriniu požiūriu, tarp augimą stabdančių veiksnių yra lėtesnis produktyvumo augimas, lėtas progresas pasaulinėje prekyboje ir senstanti visuomenė. Daugelyje pasaulio dalių, pavyzdžiui, Kinijoje, JAV ir Europoje, demografinė padėtis dėl mažėjančios dirbančių gyventojų dalies turi įtakos ilgalaikėms augimo perspektyvoms. Pasauliniu mastu dirbančių gyventojų (15–64 metų) dalis piką pasiekė 2012 m., o nuo tada mažėja.

Kita vertus, sveikatos apsaugos sektoriui senėjimas reiškia didėjančią paklausą. Kai kuriose šalyse sveikatos apsaugos paslaugos yra išimtinai viešojo sektoriaus dalis, tačiau lėtas ekonominis augimas ir viešojo sektoriaus tvarumo problemos daro spaudimą paslaugų pasiūlai ir kokybei. Tad tai gali būti naudinga privačiam sektoriui.

„Nordea Markets“
2016 m. balandis

Su akcijomis susietos obligacijos „Farmacija“

Susietos obligacijos „Farmacija“ siūlo galimybę investuoti į Europos sveikatos priežiūros įmones lyderes, turinčias gerą grąžos potencialą. Susietos obligacijos „Farmacija“ yra įdomi alternatyva tiesioginėms investicijoms, nes kylant akcijų kainoms už investiciją mokama grąža, o jei kainos smuktų, išpirkimo dieną būtų grąžinamas visas investuotas nominalusis kapitalas.*

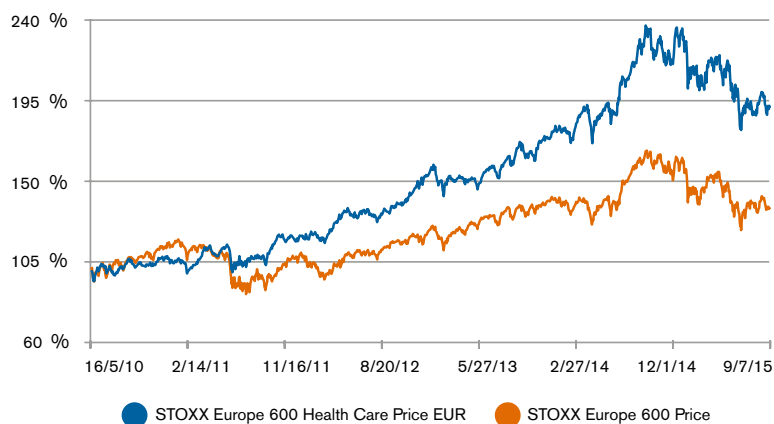
* Nominalojo kapitalo garantija galioja tik termino pabaigoje, t.y. jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios vertės.

Susietas turtas – indeksas „STOXX Europe 600 Health Care Price“

Indeksą „Stoxx 600 Health Care Price“ sudaro 40 Europos sveikatos priežiūros sektoriaus bendrovės atrinktos iš akcijų indekso „STOXX Europe 600“. Didžiausią susieto turto svorį turi „Novartis“, „Roche Holding“, „GlaxoSmithKline Plc“ ir „Novo Nordisk“, kurios kartu sudaro šiek tiek daugiau nei pusę indekso vertės. Akcijų indeksą sudarančios įmonės pirmiausia gamina ir prekiauja farmacijos produktais ir atlieka medicininius tyrimus. Tradiciškai laikoma, kad farmacijos sektorių mažiau veikia ekonominiai ciklai, taigi kalbant apie pelningumą jis stabilesnis nei labiau cikliniai sektoriai (pvz.,

medžiagų). Farmacijos įmonių potencialas kyla iš būtinybės patenkinti senstančios Vakarų visuomenės poreikius, o žvelgiant į ilgesnę perspektyvą – ir iš inovacijų diegimo (tokių kaip genų inžinerija paremti farmacijos produktai). Geografiniu požiūriu indeksas orientuotas į Vidurio ir Šiaurės Europą. Didžiausios šalys – Šveicarija, Danija ir Didžioji Britanija. Indeksas skaičiuojamas eurais. Dividendų įtaka nėra vertinama apskaičiuojant indekso kainą.

Šaltinis: Nordea „Markets“ padalinys ir www.stoxx.com.



Grafikas iliustruoja akcijų indeksų vertės svyravimus per paskutinius 6 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 2016-05-16

Gražos skaičiavimas ir nominaliojo kapitalo gražinimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis yra vidutinė susieto turto svyravimo vertė. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-08-24, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-08-24.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, graža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 65 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 30 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 30 proc..

Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka

nepakitusi, pelnas nemokamas.

Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas gražinamas, neatsižvelgiant į susieto turto vertės pokytį. Pasirašymo kainos priemoka (apie 6 proc.) nėra gražinama.

Toliau pateiktos gražos lentelės ir pavyzdžiai parodo, kokią gražą susietos obligacijos duotų, esant skirtingiems scenarijams.* Obligacijos nominali vertė yra 1 000 eurų. Skaičiuojant laikoma, kad pasirašymo kaina sudaro 106 proc.* Sandorio momentų pasirašymo kaina gali būti didesnė arba mažesnė priklausomai nuo situacijos rinkoje.

Su akcijomis susietų obligacijų „Farmacija“ gražos skaičiavimo pavyzdžiai

Akcijų indekso vertės pokytis	Akcijų indekso vertės pokytis pakoreguotas pagal emisijos sąlygas	Dalyvavimo koeficientas	Gražą	Gražinamas nominalusis kapitalas	Vertė termino pabaigoje	Metinė graža
40 %	30 %	65 %	19,5 %	100 %	119,5 %	1,9 %
20 %	20 %	65 %	13 %	100 %	113 %	1 %
0 %	0 %	65 %	0 %	100 %	100 %	-0,9 %

* Skaičiuojant gražą, laikoma, kad obligacijų kaina yra 106 proc. kartu su 6 proc. priemoka, o dalyvavimo koeficientas 65 proc.. Priemoka nebus gražinama. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Pavyzdyje pateikta informacija yra tik orientacinio pobūdžio, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Trumpai apie obligacijos sąlygas

Pasirašymo kaina	Dalyvavimo koeficientas	Emisijos Nr. ir ISIN
Kintama, apie 106 proc.	65 proc.	B360, FI4000177233

Pradinės kainos data

2016-08-24

Išpirkimo data

2022-09-07

Galutinė kaina

2022-08-24

Pasirašymo laikotarpis

2016-06-06 – 2016-08-18

Emisijos išleidimo data

2016-06-06

Minimali suma

1 000 eurų

Emitentas

„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito reitingai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)

Susietas turtas

„STOXX Europe 600 Health Care Price EUR“ akcijų indeksas

Grąžos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo susieto turto vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Susieto turto vertės pokytis yra vidutinė susieto turto svyravimo vertė. Susieto turto vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė vertė yra susieto turto kaina 2016-08-24, o galutinė vertė yra susieto turto kaina 2022-08-24.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas susieto turto vertės pokytis yra teigiamas, grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 65 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu susieto turto kaina pakils daugiau negu 30 proc. bus laikoma, kad susietas turtas pakilo tik 30 proc.

Jeigu Susieto turto vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas.

Struktūrinės išlaidos

Į pasirašymo kainą įeina apie 3 proc. struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0,50 proc. metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir investicinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2016-05-27. 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.

Pasirašymo vietos

„Nordea Bank“, AB, Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriai, www.nordea.lt

Kapitalo grąžinimas

„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kaip emitentas, grąžina nominalųjį kapitalą išpirkimo dieną, neatsižvelgdamas į susieto turto vertės pokytį. Vis dėlto svarbu nepamiršti, kad kapitalui apsauga taikoma tik išpirkimo dieną. Priemoka negrąžinama. Priemoka nustatoma pasirašymo dieną.

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 grąžą sudaro pajamos iš palūkanų, atskaičius mokesčius pagal šiuo metu Lietuvoje galiojančius mokesčių įstatymus.

Saugojimas

Saugojimas „Nordea Bank“, AB, nemokamas.

Garantija

Obligacijai papildoma garantija nenumatyta.

Emisijos anuliovimas

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 B316 išleistos pagal banko „Nordea Bank Finland Plc“ 2015 m. gruodžio 18 d. patvirtintą struktūrizuotą vertybinių popierių bazinį prospektą. Emisijos galutinės sąlygos ir bazinis prospektas anglų ir lietuvių kalbomis pateikiamas interneto svetainėje www.nordea.lt. Galutinių emisijos sąlygų ir bazinio prospekto lietuviškas tekstas yra vertimas iš anglų kalbos. Kilus nesutarimui, taikomos sąlygos anglų kalba.

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 eurais, bet dalis atitinkamo turto yra kitomis valiutomis. Investicija neturi užsienio valiutų kursų rizikos, jei investuojama iki išpirkimo datos. Pakeitimai, susiję su užsienio valiuta, investavimo laikotarpiu gali turėti teigiamos arba neigiamos įtakos antrinės rinkos kainai.

Pelningumo ir rinkos rizika

Investicijų obligacijų pelningumas suėjus terminui nustatomas remiantis akcijų indekso 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 rezultata neatsižvelgiama.

Priemokos rizika

Galima priemoka, t. y. pasirašymo kainos, viršijančios nominaliąją obligacijos vertę, proporcija nebus grąžinama. Investuotojo dėl

priemokos patirtas nuostolio dydis priklauso nuo to, kiek pelningumas yra mažesnis už sumokėtą priemoką. Priemokos dydis priklauso nuo konkrečios obligacijos priemokos (5 proc. arba 10 proc.) ir situacijos rinkoje. Tai reiškia, kad investavimo laikotarpiu mokama priemoka gali būti didesnė arba mažesnė už emisijos išleidimo metu numatytą konkrečios obligacijos priemoką (5 proc. arba 10 proc.).

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, nominalusis 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 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 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.

