

Su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos verslo įmonės“



Kodėl vertėtų rinktis su akcijomis susietas obligacijas „Šeimos verslo įmonės“

Su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos verslo įmonės“ siūlo investuotojui galimybę investuoti į Europos šeimos įmonių akcijas. „Šeimyninės“ įmonės paprastai laikomos ilgalaikiais ir stabiliais rinkos žaidėjais. Žiūrint per ilgojo laikotarpio prizmę, daugelį metų besitęsiantis akcijų vertės augimas jau pakėlė akcijų kainą daugelyje regionų. Tačiau Europos akcijų rinkų vertinimas lyginant, pavyzdžiui, su JAV akcijų rinkomis, yra vis dar žemesniame lygyje ir tai sudaro prielaidas tolesniam kilimui.

Susietas turtas - Akcijų krepšelis

Akcijų krepšelį sudaro dešimt akcijų, kuriose „Nordea“ įžvelgia ilgalaikį potencialą. Akcijų krepšelyje kiekvienai įmonei priskirtas toks pat svoris. Šalia esančios rekomendacijos parengtos pagal „Nordea“ ir „Standart&Poors“ akcijų tyrimą, atnaujintos 2014-02-28.

Įmonė	Rekomendacija	Sektorius	Šalis
„Anheuser-Busch InBev NV“	Laikyti	Plataus vartojimo prekės	Belgija
„Bayerische Motoren Werke AG“	Laikyti	Plataus vartojimo prekės	Vokietija
„Beiersdorf AG“	Būtinai pirkti	Plataus vartojimo prekės	Vokietija
„Michelin (Cie Generale des Etablissement)“	Būtinai pirkti	Plataus vartojimo prekės	Prancūzija
„Daimler AG“	Pirkti	Plataus vartojimo prekės	Vokietija
„Danone“	Pirkti	Plataus vartojimo prekės	Prancūzija
„Ferrovia SA“	Pirkti	Pramonė	Ispanija
„Investor AB“	Pirkti	Finansai	Švedija
„Novartis AG“	Laikyti	Plataus vartojimo prekės	Šveicarija
„Roche Holding AG“	Pirkti	Plataus vartojimo prekės	Šveicarija

„Basic“ ir „Ekstra“ alternatyvos

Susietų obligacijų „Šeimos verslo įmonės“ yra dvi skirtingos versijos – „Basic“ ir „Ekstra“. „Basic“ grupės dalyvavimo koeficientas yra 70 proc., o pasirašymo kaina apie 102 proc.* „Ekstra“ grupės dalyvavimo koeficientas yra 170 proc., o pasirašymo kaina apie 110 proc.*

Grąžos lentelė su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos verslo įmonės“ Basic

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
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 %

Grąžos lentelė su akcijomis susietos obligacijos „Šeimos verslo įmonės“ Extra

Akcijų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
150 %	170 %	255 % +	100 % =	355 %	
125 %	170 %	213 % +	100 % =	313 %	23,2 %
100 %	170 %	170 % +	100 % =	270 %	19,7 %
75 %	170 %	128 % +	100 % =	228 %	15,6 %
50 %	170 %	85 % +	100 % =	185 %	11,0 %
25 %	170 %	43 % +	100 % =	143 %	5,3 %
0 %	170 %	0 % +	100 % =	100 %	-1,9 %
-25 %	170 %	0 % +	100 % =	100 %	-1,9 %
-50 %	170 %	0 % +	100 % =	100 %	-1,9 %
-75 %	170 %	0 % +	100 % =	100 %	-1,9 %
-100 %	170 %	0 % +	100 % =	100 %	-1,9 %

*Skaiciuojant pilną atsižvelgta į „Basic“ tipo 2 proc. priemoką ir „Extra“ tipo 10 proc. priemoką. Priemokos negrąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama. Informacija pavyzdyje yra tik orientacinė, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Gražos skaičiavimas

Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Nežiūrint į investavimo metu realiai kitusią jų vertę, keturių sėkmingiausių akcijų vertės pokytis pakeičiamas į 40 proc.. Akcijų krepšelio vertės kitimas yra vidutinė akcijų svyravimo vertė. Akcijų krepšelio vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Pradinė kaina yra susieto turto uždarymo kaina 2014-04-30. Tuo tarpu galutinė kaina yra susieto turto uždarymo kaina 2019-05-02.

Jeigu pagal skolinimo sąlygas akcijų krepšelio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento. „Ekstra“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusią vertę iš 170 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas nepriklausomai nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio. Priemoka negrąžinama.

Iš šalia esančių grąžos skaičiavimo pavyzdžių matyti, kokią grąžą „Basic“ ir „Ekstra“ grupės susietos obligacijos duotų pagal tris skirtingus scenarijus. Grąžos skaičiuoklėje nurodomoje pokyčių skiltyje matyti, kaip keturių sėkmingiausių akcijų vertė keičiama į 40 proc..

Akcijų kurso vertės kitimo apatinėje dalyje matoma, kokią grąžą minėto kurso pokyčio atveju duotų „Basic“ ir „Ekstra“ grupės. Informacija pavyzdyje yra tik orientacinė, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Gražos skaičiavimo pavyzdžiai

1 pavyzdys: smarkus kilimas

Akcija	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą				
1	100	300	200 %	40 %				
2	100	270	170 %	40 %				
3	100	260	160 %	40 %				
4	100	250	150 %	40 %				
5	100	230	130 %	130 %				
6	100	220	120 %	120 %				
7	100	200	100 %	100 %				
8	100	170	70 %	70 %				
9	100	160	60 %	60 %				
10	100	150	50 %	50 %				
Vidutinė vertė				69 %				
Akcijų krepšelio pokytis – 121 %			Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas = 69 %					
	Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas	X	Dalyvavimo koeficientas	+	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	-	Galutinė vertė	Metinė grąža
„Basic“	69 %		70 %		100 %		145 %	7,5 %
„Extra“	69 %		170 %		100 %		217 %	14,6 %

2 pavyzdys: nedidelis kilimas

Akcija	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą				
1	100	160	60 %	40 %				
2	100	150	50 %	40 %				
3	100	130	30 %	40 %				
4	100	130	30 %	40 %				
5	100	130	30 %	30 %				
6	100	125	25 %	25 %				
7	100	120	20 %	20 %				
8	100	115	15 %	15 %				
9	100	110	10 %	10 %				
10	100	90	-10 %	-10 %				
Vidutinė vertė				25 %				
Akcijų krepšelio pokytis – 26 %			Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas = 25 %					
	Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas	X	Dalyvavimo koeficientas	+	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	-	Galutinė vertė	Metinė grąža
„Basic“	25 %		70 %		100 %		118 %	2,9 %
„Extra“	25 %		170 %		100 %		143 %	5,3 %

3 pavyzdys: kritimas

Akcija	Pradinė kaina	Galutinė kaina	Pokytis	Pokytis, į kurį atsižvelgta skaičiuojant grąžą				
1	100	110	10 %	40 %				
2	100	100	0 %	40 %				
3	100	80	-20 %	40 %				
4	100	65	-35 %	40 %				
5	100	60	-40 %	-40 %				
6	100	50	-50 %	-50 %				
7	100	40	-60 %	-60 %				
8	100	25	-75 %	-75 %				
9	100	20	-80 %	-80 %				
10	100	10	-90 %	-90 %				
Vidutinė vertė				-24 %				
Akcijų krepšelio pokytis – 44 %			Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas = -24 %					
	Akcijų vertės pokytis pagal skolinimo sąlygas	X	Dalyvavimo koeficientas	+	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	-	Galutinė vertė	Metinė grąža
„Basic“	0 %		70 %		100 %		100 %	-0,4 %
„Extra“	0 %		170 %		100 %		100 %	-1,9 %

*Skaičiuojant pelną atsižvelgta į „Basic“ tipo 2 proc. priemoką ir „Extra“ tipo 10 proc. priemoką. Priemokos negrąžinamos. Į apmokestinimą neatsižvelgiama.

Obligacijos sąlygos trumpai

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito įvertinimai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)										
Emisijos Nr. ir ISIN	„Basic“: A412 ir FI4000069497 „Ekstra“: A413 ir FI4000069505										
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2014.03.17 iki 2014.04.24										
Emisijos išleidimo data	2014.03.17										
Minimali suma	1 000 eurų										
Pasirašymo vietas	Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriuose, www.nordea.lt .										
Išpirkimo diena	2019.05.15										
Pasirašymo kaina	„Basic“: kintanti, apie 102 proc. *, kurios priemoka apie 2 proc. „Ekstra“: kintanti, apie 110 proc. *, kurios priemoka apie 10 proc.										
Dalyvavimo koeficientas	„Basic“: 70%. „Ekstra“: 170%										
Susietas turtas	Akcijų krepšelis, kuriame lygiomis dalimis yra dešimt akcijų: <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>„Anheuser-Busch InBev“ NV</td> <td>„Bayerische Motoren Werke“ AG</td> </tr> <tr> <td>„Beiersdorf“ AG</td> <td>„Daimler“ AG</td> </tr> <tr> <td>„Danone“</td> <td>„Ferrovia“ SA</td> </tr> <tr> <td>„Investor“ AB</td> <td>„Michelin“ (Cie Generale des Etablissement)</td> </tr> <tr> <td>„Novartis“ AG</td> <td>„Roche Holding“ AG</td> </tr> </table>	„Anheuser-Busch InBev“ NV	„Bayerische Motoren Werke“ AG	„Beiersdorf“ AG	„Daimler“ AG	„Danone“	„Ferrovia“ SA	„Investor“ AB	„Michelin“ (Cie Generale des Etablissement)	„Novartis“ AG	„Roche Holding“ AG
„Anheuser-Busch InBev“ NV	„Bayerische Motoren Werke“ AG										
„Beiersdorf“ AG	„Daimler“ AG										
„Danone“	„Ferrovia“ SA										
„Investor“ AB	„Michelin“ (Cie Generale des Etablissement)										
„Novartis“ AG	„Roche Holding“ AG										
Pradinė kaina	Susieto turto uždarymo kaina 2014.04.30										
Galutinė kaina	Susieto turto uždarymo kaina 2019.05.02										
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo indekso vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Nežiūrint į investavimo metu realiai kitusių jų vertę, keturių sėkmingiausių akcijų vertės pokytis pakeičiamas į 40 proc.. Akcijų krepšelio vertės kitimas yra vidutinė akcijų svyravimo vertė. Akcijų krepšelio vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos skirtumas, išreikštas procentais. Jeigu pagal skolinimo sąlygas akcijų krepšelio vertės pokytis yra teigiamas, „Basic“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusių vertę iš 70 proc. dalyvavimo koeficiento. „Ekstra“ grupės grąža skaičiuojama dauginant pakilusių vertę iš 170 proc. dalyvavimo koeficiento. Jeigu akcijų krepšelio vertė krinta arba išlieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Išpirkimo dieną nominalusis kapitalas grąžinamas nepriklausomai nuo akcijų krepšelio vertės pokyčio. Priemoka negrąžinama.										
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 proc. Visgi svarbu nepamiršti, kad kapitalui apsauga taikoma tik išpirkimo dieną. Priemoka negrąžinama. Priemoka nustatoma pasirašymo diena.										
Garantija	Obligacijai papildoma garantija nenumatyta										
Struktūrinės išlaidos	Į pasirašymo kainą įeina apie 4 % struktūrinių išlaidų, t. y. apie 0.80 % metinių išlaidų. Struktūrinės išlaidos grindžiamos į emisiją įeinančiomis palūkanų ir išvestinio investavimo vertėmis įvertinimo dieną – 2014.03.12. Struktūrinės išlaidos apibrėžiamos pagal emisijos sąlygas. Į struktūrinės 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										

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 nenumatyta.

Grąžos rizika

Pagal skolinimo sąlygas išpirkimo dieną investicijos grąža nustatoma pagal susieto turto vertės pokytį. Pagal skolinimo sąlygas investavimo laikotarpiu tiesioginės investicijos ir susieto turto vertės pokytis gali skirtis. Galimas susieto turto dividendinis pelnas nebūtinai įtraukiamas į investuotojo gaunamą grąžą.

Priemokos rizika

Priemokos, t. y. obligacijos nominaliąją vertę viršijančios pasirašymo kainos dalis negražinama.

Antrinės rinkos rizika

Jeigu investuotojas parduoda su akcijomis susietas obligacijas antrinėje rinkoje nepasibaigus terminui, išpirkimo kaina gali viršyti arba nesiekti nominaliosios skolinimosi vertės.

Obligacijos A412, A413 platinamos pagal 2013-12-20 atnaujintas obligacijų programos sąlygas (Airijos ir Suomijos finansų priežiūros tarnybai kartu su prospekto direktvyva 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 versija anglų kalba yra privaloma. Lietuviškas tekstas yra vertimas iš anglų kalbos. Kilus galimų nesutarimų, taikomos sąlygos anglų kalba.

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, dauginti ar skelbti jokiai 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.