

Su besivystančių šalių valiutų kursais susietos obligacijos



Kodėl vertėtų rinktis su besivystančių šalių valiutų kursais susietas obligacijas

Besivystančių šalių valiutos per paskutinius metus labai susilpnėjo. Padidėję neramumai besivystančiose šalyse ir JAV obligacijų palūkanų normos lėtas augimas nukreipė investicijų srautus į saugų Vakarų prieglobstį. Besivystančių šalių valiutų silpnėjimas sukėlė infliacijos baimę. Tokia situacija sukuria spaudimą šalių centriniams bankams užkirsti kelią tolesniam valiutų silpnėjimui. Tuo pačiu metu stiprus euras tapo našta Europos eksportui.

Remiantis „Nordea“ prognoze, su besivystančių šalių valiuta susietose obligacijose dalyvaujančių valiutų laukia sustiprėjimas euro atžvilgiu. Remiantis prognozėmis, iki 2015 m. gruodžio pabaigos pasirinktas valiutų krepšelis euro atžvilgiu sustiprės 16%* .

Susietas turtas - Valiutų krepšelis

- 20 proc. Brazilijos realas (EUR/BRL valiutų pora)
- 20 proc. Pietų Afrikos Respublikos randas (EUR/ZAR valiutų pora)
- 20 proc. Indonezijos rupija (EUR/IDR valiutų pora)
- 20 proc. Indijos rupija (EUR/INR valiutų pora)
- 20 proc. Turkijos lira (EUR/TRY valiutų pora)

Grąžos lentelė

Valiutų krepšelio vertės pokytis	Dalyvavimo koeficientas	Grąža	Nominaliojo kapitalo grąžinimas	Galutinė vertė	Metinė grąža*
100 %	350 %	350 %	100 %	450 %	107,0 %
80 %	350 %	280 %	100 %	380 %	90,2 %
60 %	350 %	210 %	100 %	310 %	71,8 %
40 %	350 %	140 %	100 %	240 %	51,2 %
20 %	350 %	70 %	100 %	170 %	27,2 %
0 %	350 %	0 %	100 %	100 %	-2,4 %
-20 %	350 %	0 %	100 %	100 %	-2,4 %
-40 %	350 %	0 %	100 %	100 %	-2,4 %

*16 proc. pagal „Nordea“ 2014 03 04 prognozę. Valiutų porai EUR/IDR nėra prognozės, todėl į ją neatsižvelgta. „Nordea“ prognozės negarantuoja ateities rezultato. Apskaičiuojant metinį pelną atsižvelgta į 5 proc. priemoką. Informacija pavyzdyje yra tik orientacinė, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo rezultato.

Grąžos skaičiavimas

Su besivystančių šalių valiutų kursais susietų obligacijų grąža išpirkimo dieną priklauso nuo valiutų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Valiutų krepšelio vertės pokytis yra valiutos porų vertės pokyčių vidurkis. Valiutų poros vertės pokytis apskaičiuojamas kaip pradinės ir galutinės kainos pokytis, išreikštas procentais. Pradinė kaina yra 2014 04 30 nustatytas valiutų poros oficialus kursas. Galutinė kaina yra 2016 05 05 nustatytas oficialus valiutų poros kursas. Jei valiutų krepšelio vertė euro atžvilgiu kyla, padidėjimas dauginamas iš 350% dalyvavimo koeficiento. Jei valiutų krepšelio vertė euro atžvilgiu krenta arba lieka nepakitusi, pelnas nemokamas. Nominalusis kapitalas bus grąžintas išpirkimo dieną, neatsižvelgiant į valiutų kursų pokytį. Priemokos negrąžinamos. Priemoka yra apie 5 %.

Grąžos skaičiavimo pavyzdžiai

EUR/BRL vertė išpirkimo metu (euro vertė Brazilijos realais)	EUR/ZAR vertė išpirkimo metu (euro vertė Pietų Afrikos Respublikos randais)	EUR/IDR vertė išpirkimo metu (euro vertė Indonezijos rupijomis)	EUR/INR vertė išpirkimo metu (euro vertė Indijos rupijomis)	EUR/TRY vertė išpirkimo metu (euro vertė Turkijos liromis)	Valiutos krepšelio pokytis	Emisijos kaina 105 % Dalyvavimo koeficientas 350 %	
						Išpirkimo vertė	Metinė grąža
1,62	7,44	7902	42,2	1,53	50 %	275 %	61,8 %
1,95	8,93	9483	50,6	1,84	40 %	240 %	51,2 %
2,27	10,41	11063	59,1	2,15	30 %	205 %	39,7 %
2,60	11,90	12644	67,5	2,45	20 %	170 %	27,2 %
2,92	13,39	14224	76,0	2,76	10 %	135 %	13,4 %
3,25	14,88	15805	84,4	3,07	0 %	100 %	-2,4 %
3,57	16,36	17385	92,9	3,37	-10 %	100 %	-2,4 %
4,22	19,34	20546	109,7	3,99	-30 %	100 %	-2,4 %

Skaiciavime naudojamos pradinės vertės: EUR / BRL 3,25; EUR / IDR: 15 804,83; EUR / INR: 84,41; EUR / ZAR: 14,88; EUR / TRY: 3,07

1 pavyzdys - Teigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 40 proc.

Investuotojas į su besivystančių šalių valiutų kursais susietas obligacijas investuoja 1 050 eurų, nominali vertė šiuo atveju yra 1 000 eurų. Valiutų krepšelio vertė padidėja 40 proc. Su valiuta susietos obligacijos pasiekia 240 proc. vertę (= 350 % x 40 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 2400 eurų, tai atitinka apie 51 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

2 pavyzdys - Neutralus scenarijus – valiutų krepšelio vertė padidėja 10 proc.

Investuotojas į su besivystančių šalių valiutų kursais susietas obligacijas investuoja 1 050 eurų, nominali vertė šiuo atveju yra 1 000 eurų. Valiutų krepšelio vertė padidėja 10 proc. Su valiuta susietos obligacijos pasiekia 135 proc. vertę (= 350 % x 10 % + 100 %). Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1350 eurų, tai atitinka apie 13 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

3 pavyzdys - Neigiamas scenarijus – valiutų krepšelio vertė sumažėja 50 proc.

Investuotojas į su besivystančių šalių valiutų kursais susietas obligacijas investuoja 1 050 eurų, nominali vertė šiuo atveju yra 1 000 eurų. Valiutų krepšelio vertė sumažėja 50 proc. Su valiuta susietos obligacijų nominali vertė išlieka nepakitusi. Investuotojas išpirkimo dieną gauna 1 000 eurų, tai atitinka apie -2 proc.* metinio pelno investuotam kapitalui.

*Apskaičiuojant grąžą atsižvelgta į 105 proc. pasirašymo kainą. 105 proc. pasirašymo kaina nustatyta pagal 2014 03 12 vertę. Informacija pavyzdžiuose yra tik orientacinė, ji neparodo produkto pokyčių istorijos arba laukiamo vystymosi.

Obligacijos sąlygos trumpai

Emitentas	„Nordea Bank Finland Plc“ (AB), kredito įvertinimai Aa3 („Moody’s“) ir AA– („Standard & Poor’s“)
Emisijos Nr. ir ISIN	A416 ir FI4000069539
Pasirašymo laikotarpis	Nuo 2014.03.17 iki 2014.04.24
Emisijos išleidimo data	2014.03.17
Minimali suma	1 000 eurų
Pasirašymo vietos	Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyriaus Klientų aptarnavimo poskyriuose, www.nordea.lt .
Išpirkimo diena	2016.05.20
Pasirašymo kaina	Kintanti, apie 105 %, kurios priemoka apie 5 proc.
Dalyvavimo koeficientas	350 %
Susietas turtas	Valiutų krepšelis, kuriame 5 valiutų poros turi vienodą svorį: Euras-Brazilijos realas (EUR/BRL-valiutų pora), Euras-Pietų Afrikos Respublikos randas (EUR/ZAR valiutų pora), Euras-Indonezijos rupija (EUR/IDR-valiutų pora), Euras-Indijos rupija (EUR/INR valiutų pora) ir Euras-Turkijos lira (EUR/TRY valiutų pora)
Pradinė kaina	2014.04.30
Galutinė kaina	2016.05.05
Pelno skaičiavimas	Išpirkimo dieną mokėtinas pelnas priklauso nuo valiutų krepšelio vertės pokyčio ir dalyvavimo koeficiento. Valiutų krepšelio vertės pokytis yra valiutos porų vertės pokyčių vidurkis. Valiutų poros vertės pokytis apibrėžiamas kaip pradinės ir galutinės kainos pokytis, išreikštas procentais. Jei valiutų krepšelio vertės pokytis yra teigiamas, pelnas apskaičiuojamas dauginant vertės pokytį iš 350 % dalyvavimo koeficiento. Jei valiutų krepšelio vertė krenta arba lieka nepakitusi, pelnas nemokamas.
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 2,4 % struktūrinių išlaidų, t. y. apie 1 % 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 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

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 A416, platinamos pagal 2013-12-20 atnaujintas obligacijų programos sąlygas (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 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 jokių tikslu be „Nordea Markets“ iš anksto duoto raštiško sutikimo.

RIZIKOS KLASIFIKAV.

MAŽA RIZIKA. KAPITALO APSAUGA. Struktūriniai investavimo produktai, kurių nominalus kapitalas gražinamas 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.

