

Obligacijos su garantija "Farmacija" Basic ir Extra

Obligacijų su garantija "Farmacija" emisijos santrauka

Obligacijos išleidėjas: Nordea Bank Finland Plc.

Obligacijos terminas: apie 5 metus

Susiejimo indeksas: STOXX Europe 600 Health Care (indekso sektorius)

- Įsigijimo kaina: Basic - apie 100%, Extra - apie 110%
- Dalyvavimo koeficientas: Basic 80%, Extra 165%.
- Minimali investuojama suma: 1,000 EUR
- Įsigijimo laikotarpis: 2010 kovo 15 – 2010 balandžio 22
- Nordea kiekvieną bankų darbo dieną pateiks obligacijų išpirkimo prieš terminą antrinėje rinkoje kainą.
- Terminu pabaigoje obligacijų išleidėjas grąžina investuotas lėšas nominalia suma bei sumoka potencialių prieaugį, priklausantį nuo susiejimo indekso pokyčio.
- Obligacijoms priskiriama išleidėjo mokumo rizika

*Investuotojai farmacijos
pramonę tradiciškai laiko
žemos rizikos ūkio šaka,
nepasiduodančia
ekonomikos tendencijų
įtakai. Šiuo metu
papildomo patrauklumo
sveikatos priežiūros
sektoriui suteikia
santykinai pigios akcijos
ir ilgalaikės augimo
tendencijos. Obligacijos
su garantija
"Farmacija" – tai
galimybė diversifikuotai
investuoti į stambiausių
Europos farmacijos
bendrovių akcijas ir
išnaudoti jų kilimo
potencialą. Net jeigu
akcijos ir kristų,
investuotojai atgaus
investuotą nominalų
kapitalą.*

Investuotojai į akcijas puikiai supranta farmacijos sektoriaus svarbą – pagrindinis jo privalumas yra atsparumas ekonominiams neramumams. Stambios farmacijos bendrovės paprastai pasižymi pinigų srautų stabilumu, žemais įsiskolinimo lygiais ir, svarbiausia, produkcija, kurios paklausa nelabai priklauso nuo ekonominių sąlygų. Be to, senstant populiariai, ilgėjant gyvenimo trukmei bei kylant gyvenimo standartams besivystančiose šalyse, vaistų ir kitų sveikatos priežiūros priemonių paklausa ateityje turėtų ženkliai išaugti – tai sukurs puikią terpę farmacijos sektoriaus plėtrai. Investicija būtent į šį sektorių yra puikus pasirinkimas siekiant portfelio diversifikacijos.

Obligacijos su garantija "Farmacija" suteikia galimybę investuoti į svarbiausių Europos farmacijos bendrovių akcijas. Kylant jų kainoms didės ir investicijos vertė. Jei kainos kris – terminu pabaigoje bet kuriuo atveju bus grąžintas nominalus investuotas kapitalas.

Obligacijos su garantija "Farmacija": Basic ir Extra

Obligacijų su garantija "Farmacija" išleidėjas yra Nordea Bank Finland Plc. Jų terminas yra apie 5 metus, o grąža priklauso nuo susiejimo indekso vertės prieaugio. Investuotojams suteikiamos dvi galimybės: Basic ir Extra. Basic versija labiau tinka atsargiems investuotojams, jos pajamingumas yra lygus 80% nuo susiejimo indekso prieaugio. Extra tinka investuotojams, toleruojantiems nedidelę riziką ir siekiantiems aukštesnės grąžos – jos pajamingumas yra lygus 165% nuo susiejimo indekso prieaugio. Jeigu susiejimo indekso vertė krenta arba išlieka nepakitusi - grąža bus nulinė. Susiejimo indekso pokytis apskaičiuojamas kaip pradinės ir galutinės verčių skirtumas. Galutinė susiejimo indekso vertė apskaičiuojama kaip ketvirtinių uždarymo reikšmių priešpaskutiniams ir paskutiniams metais prieš išpirkimo terminą vidurkis (nuo 2012 04 15 iki 2015 04 15)

Terminu pabaigoje investuotojams bus grąžinama bent nominali investicijos suma. Investicijai priskiriama Nordea banko mokumo rizika. Nordea banko kredito reitingas yra Aa2 (Moody's) arba AA- (Standard & Poor's). Obligacijos neturi jokių papildomų užtikrinimo priemonių.

Investuotojai gali prarasti visą, ar dalį lėšų, viršijančių investuotą nominalią vertę. Renkantis Extra obligacijas, ši dalis sudarytų apie 10%, kadangi jų įsigijimo kaina svyruoja apie 110% nuo nominalios vertės. Obligacijos gali būti parduotos antrinėje rinkoje – tokiu atveju kaina gali būti tiek žemesnė, tiek ir aukštesnė už nominalią. Antrinėje rinkoje obligacijas galima pirkti ir parduoti kiekvieną dieną, kuri laikoma bankų darbo diena Suomijoje.

Susiejimo indekso sandara

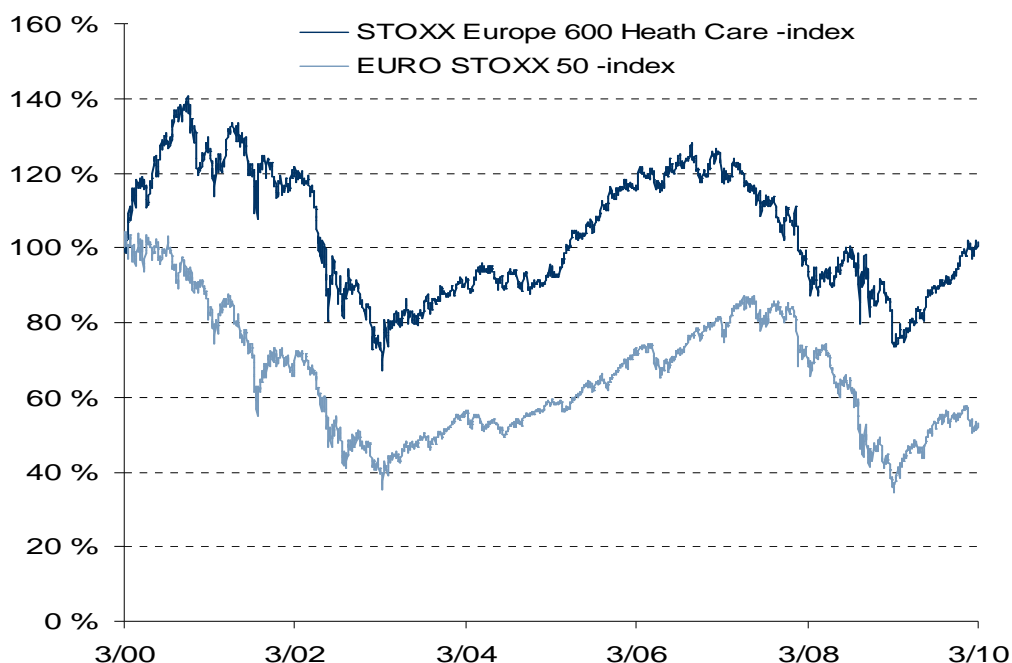
Akcijų indeksą STOXX Europe 600 Health Care sudaro pagrindinės Europos farmacijos, sveikatos apsaugos ir biotechnologijų bendrovės. 2010 kovo mėn. indekso sudėtyje buvo 36 bendrovių akcijos. Platesnę informaciją apie indeksą pateikta adresu www.stoxx.com.

10 didžiausių indeksą sudarančių bendrovių ir jų svoriai

Svoris	Įmonė	Šalis
20.3%	Novartis AG	Šveicarija
17.9%	Roche Holding AG	Šveicarija
14.9%	GlaxoSmithKline PLC	JK
12.1%	Sanofi-Aventis SA	Prancūzija
9.9%	AstraZeneca PLC	JK
5.1%	Novo Nordisk A/S	Danija
2.0%	Essilor International SA	Prancūzija
1.9%	Shire PLC	JK
1.6%	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Vokietija
1.4%	Smith & Nephew PLC	JK

Susiejimo indekso ir the Euro Stoxx 50 indekso dinamika, 2000 03 – 2010 03

Pradinė reikšmė prilyginta 100%. Šaltinis: Bloomberg



Grąžos apskaičiavimas (teorinis)

Preliminarus susiejimo indekso pokytis	"Farmacija" Basic		"Farmacija" Extra	
	Įsigijimo kaina, apie	Dalyvavimo koeficientas	Įsigijimo kaina, apie	Dalyvavimo koeficientas
	100%	80%	110%	165%
	Įšipirkimo vertė	Metinė grąža.	Įšipirkimo vertė	Metinė grąža*
-50%	100 %	0.0%	100%	-1.9%
-25%	100%	0.0%	100%	-1.9%
0%	100%	0.0%	100%	-1.9%
25%	120%	3.7%	141%	5.1%
50%	140%	7.0%	183%	10.7%
75%	160%	9.9%	224%	15.3%
100%	180%	12.5%	265%	19.2%

* Atsižvelgiama į 10% priemoką virš nominalo

Emitentas	Nordea Bank Finland Plc, kredito reitingas Aa2 (Moody's) ir AA- (Standard & Poor's).
Platinimo pradžia	2010 03 15
Išpirkimas	2015 04 23
Įsigijimo laikotarpis	2010 03 15 – 2010 04 22
Įsigijimo vietos	Nordea Bank Finland Plc ir padaliniai Baltijos valstybėse
Įsigijimo kaina	Basic 4364A: kintama, apie 100% Extra 4364B: kintama, apie 110%
Minimali suma	EUR 1,000
Grąža termino pabaigoje	Basic 4364 A: 80% nuo susiejimo indekso prieaugio pagal emisijos sąlygas Extra 4364 B: 165% nuo susiejimo indekso prieaugio pagal emisijos sąlygas
Susiejimo indeksas	STOXX Europe 600 Health Care (Price) Index (Bloomberg: SXDP Index)
Pradinė vertė	Susiejimo indekso uždarymo reikšmė 2010 04 28
Galutinė vertė	Aritmetinis ketvirtinių susiejimo indekso uždarymo reikšmių vidurkis, skaičiuojamas 2012 04 15 – 2015 01 15
Nominalo grąžinimas	Emitentas Nordea Bank Finland Plc termino pabaigoje grąžins visą nominalią sumą nepriklausomai nuo susiejimo indekso dinamikos. Obligacijoms būdinga emitento finansinio pajėgumo rizika ir yra galimybė prarasti virš nominalo investuotą dalį (apie 10% pasirinkus Extra versiją)
Užtikrinimo priemonės Struktūrizavimo kaštai	Obligacijos neturi jokių papildomų užtikrinimo priemonių Struktūrizavimo kaštai siekia apie 0.8% metinių (plačiau žr. emisijos sąlygose) ir yra įtraukti į įsigijimo kainą. Jokių papildomų įsigijimo ar valdymo mokesčių nėra
Antrinė rinka	Nordea Bank Finland Plc pateiks obligacijų pirkimo kainas, kurios gali būti aukštesnės arba žemesnės už nominalią vertę
Apmokestinimas	Mokestis prie pajamų šaltinio netaikomas Suomijos Respublikos nerezidentams
Saugojimas Emisijos atšaukimas	Nordea Bank Finland Plc., nemokamai Emitentas turi teisę atšaukti emisiją dėl ekonominių sąlygų pasikeitimo, dėl menkos obligacijų paklausos ar kitų įvykių, galinčių sukelti grėsmę emisijai
Listingavimas	Sėkmingai išplatinus emisiją, bus pateiktas prašymas įtraukti obligacijas į Helsinkio vertybinių popierių biržos sąrašus

Nordea Bank AB (publ) ir Nordea Bank Finland Plc kreditiniai įsipareigojimai 4364A ir 4364B pagal vidutinės trukmės obligacijų programą (vidutinės trukmės obligacijų programa, apie kurią iš Švedijos pagal Prospektų direktyvą teikiamas pranešimas Suomijos finansų rinkų priežiūros institucijai), patvirtintą 2009 gegužės 29. Su konkrečiomis šių skolos vertybinių popierių emisijos sąlygomis galima susipažinti obligacijų įsigijimo vietose.

Nordea Markets yra Nordea Bank Norge ASA, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Plc and Nordea Bank Danmark A/S. Markets departamento pavadinimas.

Čia pateikta informacija yra tik bendro pobūdžio informacija ir skirta tik numatytajam naudotojui. Pateiktos nuomonės ir kita informacija atspindi dabartinį „Nordea Markets“ požiūrį ir ji gali būti pakeista be atskiro pranešimo. Šis pranešimas nėra išsamus apibūdinto produkto arba su juo susijusios rizikos aprašymas, ir jis neturėtų pakeisti šios informacijos vartotojo priimamo sprendimo.

Čia pateikta informacija nepretenduoja būti ir nėra investavimo rekomendacija, taip pat ji nėra pasiūlymas arba prašymas pirkti ar parduoti bet kokią finansinę priemonę. Čia pateikiama informacija nesusijusi su specifiniais investavimo tikslais, finansine situacija ar ypatingais bet kurio gavėjo poreikiais. Prieš priimant bet kokią investicinę ar kreditavimosi sprendimą visuomet turėtumėte gauti specialų jums skirtą profesionalų patarimą. Svarbu pažymėti, kad praeities rezultatai nebūtinai garantuoja tokius pačius rezultatus ateityje.

"Nordea Markets" nėra ir neturi ketinimų tapti konsultantu teisės, mokesčių, apskaitos arba reguliavimo klausimais nei vienoje jurisdikcijoje.

Šį dokumentą bet kokiais tikslais galima dauginti, platinti arba skelbti tik gavus išankstinį raštišką „Nordea Markets“ sutikimą.

Visuomenės senėjimas didina išlaidas medicininiams reikmėms išsivysčiusiose šalyse

Sveikatos apsaugos bendrovių akcijos tikrai nepateko tarp labiausiai brangusių 2009 m. Lyginant su kitais ūkio sektoriais, šio sektoriaus bendrovių akcijų kilimo tempas buvo tik trečias nuo pabaigos – kiek daugiau nei 30%. Tai iš tiesų nedaug, turint omenyje, kad visa akcijų rinka vidutiniškai kilo daugiau nei 50%. Investuotojų nerimą kurstė nežinia dėl JAV sprendimų sveikatos apsaugos srityje bei didžiosioms farmacijoms įmonėms priklausančių patentų galiojimo laikų pasibaigimas.

Mes tikimės, kad ateityje farmacijos sektorius pademonstruos geresnius rezultatus. Nepaisant minėtų neužtikrintumą sąlygojančių veiksnių - sveikatos apsaugos perspektyvos atrodo patraukliai. Šio sektoriaus produkcijos paklausa natūraliai augs dėl pasaulinių populiacijos senėjimo tendencijų. 2006 m. daugiau nei 500 mln. pasaulio gyventojų buvo 65-erių metų amžiaus ir vyresni. Pagal prognozes, iki 2030 m. šis skaičius viršys 1 milijardą, o tai yra 1/8 planetos gyventojų. Pirmą kartą pasaulio istorijoje vyresnių nei 65 m gyventojų skaičius viršys vaikų iki 5 m skaičių. Išsivysčiusiose šalyse ši tendencija bus dar ryškesnė – ten iki 2030 m. vyresnių nei 65 m. žmonių skaičius išaugs 140%. Ilgesnė taps ir vidutinė gyvenimo trukmė – šis veiksnys papildomai stimuliuos paklausą sveikatos apsaugos sektoriuje.

Besivystančios šalys irgi tampa svarbiu farmacijos bendrovių plėtros potencialu, nes kylant gyvenimo standartams bei ilgėjant tikėtina gyvenimo trukmei, kartu auga ir vaistų, sveikatos priežiūros priemonių poreikis. Nors sektoriui būdingos rizikos iki galo dar neišnyko, tačiau jų įtaka bus mažesnė nei bijota. Tikrasis JAV sveikatos apsaugos reformos efektas dar nėra iki galo aiškus, bet jau akivaizdu, kad neigiamas jos poveikis šio sektoriaus įmonėms bus mažesnis nei prognozuota. Be to, siekdamas užkirsti kelią pelno maržų mažėjimui dėl besibaigiančių patentų, kai kurios įmonės pradėjo investuoti į generinių vaistų gamybą bei rinkodarą.

Patrauklių sveikatos priežiūros sektoriaus bendrovių akcijų įvertinimai bei ilgalikio augimo tendencija patraukia dėmesį kaip įdomi investicinė galimybė. Pagal šių metų P/E (įmonės akcijų kainos santykis su generuojamomis pajamomis) prognozes, šio sektoriaus rodiklis turėtų būti apie 12, kai bendras rinkos vidurkis, tikėtina, svyruos apie 14. Nereikia pamiršti ir fakto, kad sveikatos priežiūros įmonių akcijos pasiekia gerus rezultatus tada, kai visa rinka kyla iš lėto. Mes tikime, kad staigioji akcijų rinkų kilimo fazė jau pasibaigė ir ateityje tempai turėtų išlikti lėtesni nei praėjusiais metais. Mūsų nuomone, tokioje aplinkoje farmacijos bendrovių akcijos yra vienas iš geriausių pasirinkimų.