

Obligacijos su garantija "Kylanti Kinija" Basic ir Extra

*Pasaulinės ekonomikos
ašis krypta link Azijos
valstybių su Kinija
priešakyje. Tiek Azijos
įmonės, tiek į šį regioną
eksportuojančios vakarų
bendrovės junta
tiesioginę naudą augant
paklausai Kinijoje.

Obligacijos su garantija
"Kylanti Kinija" – tai
saugus būdas investuoti į
Kinijos "žygį" link
globalios ekonomikos
centro. Investicijai
būdinga kapitalo
apsauga, t.y. pradinė
investuota suma termino
pabaigoje yra grąžinama
nepriklausomai nuo
susiejimo indekso
dinamikos.*

Obligacijų su garantija "Kylanti Kinija" emisijos santrauka

- Obligacijos išleidėjas: Nordea Bank Finland Plc.
- Obligacijos terminas: apie 5 metus.
- Susiejimo indeksas: 12 įmonių akcijų, kurios glaudžiai susiję su Kinijos augimu, krepšelis.
- 4-ių geriausių rezultatų parodžiusių akcijų rezultatas pakeičiamas į 60%, nepriklausomai nuo realaus prieaugio.
- Dalyvavimo koeficientas: Basic 70%, Extra 140%.
- Įsigijimo kaina: Basic - apie 100%, Extra - apie 110%.
- Minimali investuojama suma: 1,000 EUR.
- Įsigijimo laikotarpis: 2010 vasario 1 – 2010 kovo 11.
- Finansų rinkose esant įprastinėms sąlygoms, Nordea kiekvieną bankų darbo dieną pateiks obligacijų išpirkimo prieš terminą antrinėje rinkoje kainas.
- Terminu pabaigoje išleidėjas grąžina investuotas lėšas nominalia suma bei sumoka potencialų prieaugį, priklausantį nuo susiejimo indekso pokyčio.
- Obligacijoms būdinga išleidėjo mokumo terminu pabaigoje grąžinti investuotas lėšas rizika

Besivystančios ekonomikos, visų pirma Kinija ir kitos Azijos šalys, ženkliai prisidėjo prie pasaulinės ekonomikos stabilizavimosi ir lėto atsigavimo. JAV, kaip pagrindinio ekonominės paklausos centro, įtaka pastebimai sumažėjo ir pasaulinės ekonomikos varikliu tapo vartojimas kylančiose rinkose: pvz. Kinijoje augimas vėl paspartėjo iki 9%, o ateityje laukiama ir 10% viršijančio augimo.

Tradiciškai Kinijos ekonominis augimas siejamas su eksportu, tačiau prasidėjus finansų krizei bei vyriausybei metus milžiniškas pastangas ekonomikos gaivinimui, svarbiu augimo veiksniu tapo investicijos. Jų įtaka augimui išliks ženkli ir ateityje. Privataus sektoriaus vartojimo įtaka irgi augs. Kinijos gyventojai tampa vis turtingesni, keliasi gyventi į urbanizuotas vietas, todėl nekilnojamojo turto rinkoje fiksuojami teigiami pokyčiai. Apskritai, Kinija tampa vis svarbesne rinka Vakarų pasaulio bendrovėms.

Istoriškai spartų ekonominį augimą lydėdavo ir ryškus akcijų rinkos pakilimas. Obligacijų su garantija "Kylanti Kinija" susiejimo indeksą sudaro Kinijos įmonių bei stambių Vakarų pasaulio bendrovių, eksportuojančių į Kiniją, akcijos. Visoms joms stiprus ekonominis augimas Kinijoje bei kitose Azijos valstybėse atsilieps teigiamai. Tikėtina, kad stiprūs akcijų rinkų svyravimai išliks ir ateityje, todėl obligacijų su garantija emisija "Kylanti Kinija" - tai saugus būdas diversifikuotai investuoti į bendroves, kuriose Nordea įžvelgia ilgalaikį grąžos potencialą.

Obligacijos su garantija "Kylanti Kinija": Basic ir Extra

Obligacijų su garantija "Kylanti Kinija" išleidėjas yra Nordea Bank Finland Plc. Jų trukmė yra apie 5 metus, o grąža priklauso nuo susiejimo indekso (12-os akcijų krepšelio) vertės prieaugio. Investuotojams suteikiamos dvi galimybės: Basic ir Extra. Basic versija labiau tinka atsargiems investuotojams, jos pajamingumas yra lygus 70% nuo susiejimo indekso prieaugio, remiantis emisijos sąlygomis.

Extra tinka investuotojams, toleruojantiems nedidelę riziką ir siekiantiems aukštesnės grąžos – jos pajamingumas yra lygus 140% nuo susiejimo indekso prieaugio, remiantis emisijos sąlygomis. Skaičiuojant galutinę grąžą keturių geriausių rezultatų parodžiusių krepšelio akcijų pokytis prilyginamas +60%, nepriklausomai nuo tikrojo prieaugio. Jeigu susiejimo indeksą sudarančių komponentų (12-os akcijų) vertės krenta arba išlieka nepakitusios - grąža bus nulinė. Susiejimo indekso pokytis apskaičiuojamas kaip pradinės ir galutinės verčių skirtumas.

Obligacijos termino pabaigoje investuotojams bus gražinama bent jau nominali investicijos suma (abiem obligacijoms 100%, tačiau nepamirštant, kad Extra atveju pradinė kaina yra apie 110%). Investicijai priskiriama Nordea banko mokumo rizika. Nordea banko kredito reitingas yra Aa2 (Moody's) arba AA- (Standard & Poor's). Obligacijos neturi jokių užtikrinimo priemonių.

Investuotojai gali prarasti visą ar dalį kapitalo, viršijančio 100% obligacijos nominalą. 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 pradinę. Antrinėje rinkoje obligacijas galima pirkti ir parduoti kiekvieną dieną, kuri laikoma bankų darbo diena Suomijoje.

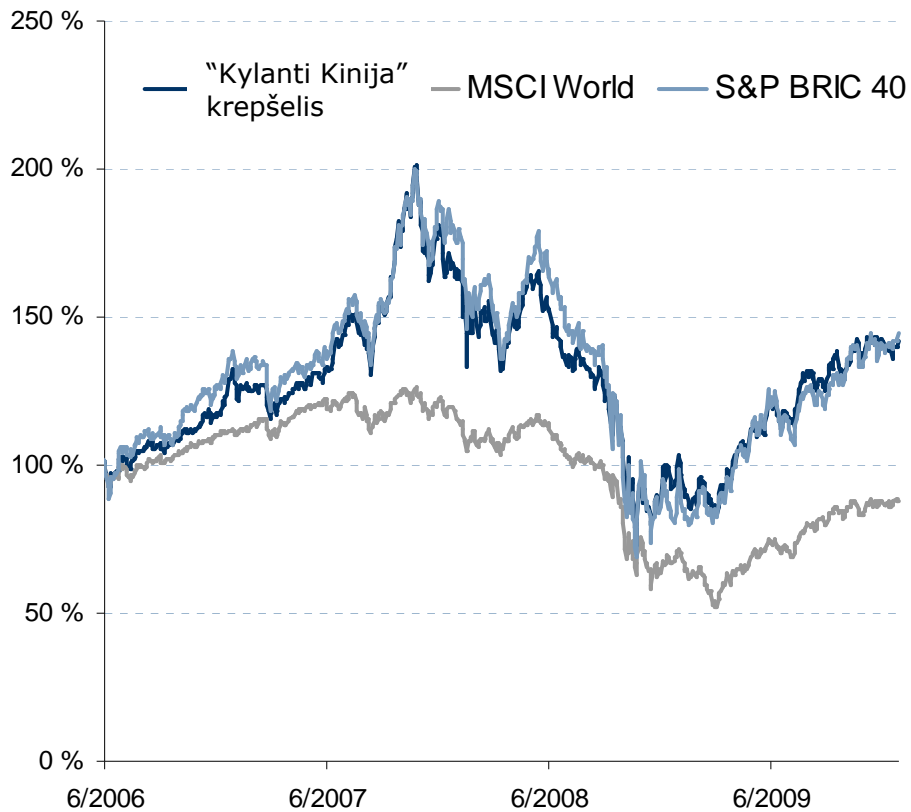
Obligacijų "Kylanti Kinija" susiejimo indeksas - akcijų krepšelis

Akcijų krepšelį lygiomis dalimis sudaro 12-os įmonių akcijos, kuriose Nordea specialistai įžvelgia ilgalaikės grąžos potencialą. Šių akcijų kainas turėtų teigiamai paveikti Kinijos ekonominis augimas – platesnė informacija apie atskiras įmones bei Nordea Equities Finland vertinimai pateikti teksto pabaigoje.

Svoris	Bendrovė	Šalis
1/12	Bank of China	Kinija
1/12	Caterpillar	JAV
1/12	China Life Insurance	Kinija
1/12	China Mobile	Honkongas
1/12	CNOOC	Kinija
1/12	LM Ericsson	Švedija
1/12	KONE	Suomija
1/12	Nokia	Suomija
1/12	PetroChina Co	Honkongas
1/12	Samsung Co	Pietų Korėja
1/12	Toyota Motor	Japonija
1/12	Wharf Holdings	Honkongas

Susiejimo indekso, S&P BRIC 40 ir the MSCI World indeksų dinamikos 2006 06 - 2009 12 palyginimas

Pradinė reikšmė prilyginta 100%. Šaltinis: Bloomberg



Pateikti duomenys atspindi ankstesnius rezultatus ar vertes, ir jais remiantis negalima daryti patikimų prielaidų apie rezultatus ar vertes ateityje.

Gražos apskaičiavimas

Remiantis obligacijų emisijos sąlygomis, galutinė obligacijų grąža apskaičiuojama kaip skirtumas tarp akcijų krepšelio pradinės ir galutinės vertių. Tačiau nustatant galutinę vertę, 4-ių geriausių rezultatus parodžiusių akcijų tikrasis procentinis pokytis pakeičiamas į 60% prieauį. Jeigu krepšelio prieauis teigiamas, Basic obligacijos atveju jis dauginamas iš 70% (dalyvavimo koeficientas), Extra atveju – iš 140%. Praktinis grąžos skaičiavimo pavyzdys pateiktas žemiau.

1-ias pavyzdys: ryškus akcijų kursų kilimas obligacijos galiojimo laikotarpiu

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Pokytis, %	Gražos skaičiavimui naudojamas pokytis					
Akcija 1	100	300	200 %	60 %					
Akcija 2	100	270	170 %	60 %					
Akcija 3	100	260	160 %	60 %					
Akcija 4	100	250	150 %	60 %					
Akcija 5	100	240	140 %	140 %					
Akcija 6	100	230	130 %	130 %					
Akcija 7	100	220	120 %	120 %					
Akcija 8	100	200	100 %	100 %					
Akcija 9	100	170	70 %	70 %					
Akcija 10	100	150	50 %	50 %					
Akcija 11	100	140	40 %	40 %					
Akcija 12	100	130	30 %	30 %					
Vidutinis susiejimo indekso pokytis =113%			Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas = 77%						
<i>Susiejimo indekso pokytis = bendras akcijų kainų pasikeitimas / viso akcijų</i>									
Išpirkimo vertė	Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas		x	Dalyvavimo koef.	+	Garantuotas kapitalas	=	Išpirkimo vertė	<i>Metinė grąža</i>
Basic	77 %			70 %		100 %		153.7%	9.0%
Extra	77 %			140 %		100 %		207.3%	13.5%

2-ias pavyzdys: nuosaikus akcijų kursų kilimas obligacijos galiojimo laikotarpiu

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Pokytis, %	Gražos skaičiavimui naudojamas pokytis					
Akcija 1	100	150	50 %	60 %					
Akcija 2	100	140	40 %	60 %					
Akcija 3	100	130	30 %	60 %					
Akcija 4	100	125	25 %	60 %					
Akcija 5	100	120	20 %	20 %					
Akcija 6	100	115	15 %	15 %					
Akcija 7	100	110	10 %	10 %					
Akcija 8	100	100	0 %	0 %					
Akcija 9	100	95	-5 %	-5 %					
Akcija 10	100	90	-10 %	-10 %					
Akcija 11	100	80	-20 %	-20 %					
Akcija 12	100	70	-30 %	-30 %					
Vidutinis susiejimo indekso pokytis =10%			Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas = 18%						
<i>Susiejimo indekso pokytis = akcijų kainos pasikeitimas / viso akcijų</i>									
Išpirkimo vertė	Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas		x	Dalyvavimo koef.	+	Garantuotas kapitalas	=	Išpirkimo vertė	<i>Metinė grąža</i>
Basic	18 %			70 %		100 %		112.8%	2.4%
Extra	18 %			140 %		100 %		125.7%	2.7%

3-ias pavyzdys: akcijų kursų kritimas obligacijos galiojimo laikotarpiu

Akcija	Pradinė vertė	Galutinė vertė	Pokytis, %	Gražos skaičiavimui naudojamas pokytis				
Akcija 1	100	100	0 %	60 %				
Akcija 2	100	90	-10 %	60 %				
Akcija 3	100	80	-20 %	60 %				
Akcija 4	100	75	-25 %	60 %				
Akcija 5	100	75	-25 %	-25 %				
Akcija 6	100	70	-30 %	-30 %				
Akcija 7	100	65	-35 %	-35 %				
Akcija 8	100	60	-40 %	-40 %				
Akcija 9	100	55	-45 %	-45 %				
Akcija 10	100	50	-50 %	-50 %				
Akcija 11	100	45	-55 %	-55 %				
Akcija 12	100	45	-55 %	-55 %				
Vidutinis susiejimo indekso pokytis = -33%			Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas = -8%					
<i>Susiejimo indekso pokytis = akcijų kainos pasikeitimas / viso akcijų</i>								
Išpirkimo vertė	Susiejimo indekso pokytis pagal emisijos sąlygas	x	Dalyvavimo koef.	+	Garantuotas kapitalas	=	Išpirkimo vertė	<i>Metinė grąža</i>
Basic	-8 %		70 %		100 %		100.0%	0.0%
Extra	-8%		140 %		100 %		100.0%	-1.9%

Pagrindinės emisijos sąlygos

Emitentas	Nordea Bank Finland Plc, kredito reitingas Aa2 (Moody's) ir AA-(Standard & Poor's).
Platinimo pradžia	2010 vasario 1 d.
Išpirkimo data	2015 kovo 12 d.
Įsigijimo laikotarpis	2010 vasario 1 d. – kovo 11 d.
Įsigijimo vietos	Nordea Bank Finland Plc ir padaliniai Baltijos valstybėse
Įsigijimo kaina	Basic 4349A: kintama, apie 100% Extra 4349B: kintama, apie 110%
Minimali suma	EUR 1,000
Grąža termino pabaigoje	Basic 4349A: 70% nuo susiejimo indekso prieaugio pagal emisijos sąlygas Extra 4349B: 140% nuo susiejimo indekso prieaugio pagal emisijos sąlygas
Susiejimo indekso sandara	

Svoris	Bendrovė	Bloomberg
1/12	Bank of China Ltd.	3988 HK
1/12	Caterpillar Inc.	CAT UN
1/12	China Life Insurance Co	2628 HK
1/12	China Mobile Ltd	941 HK
1/12	CNOOC Ltd	883 HK
1/12	LM Ericsson Ab	ERICB SS
1/12	KONE Oyj	KNEBV FH
1/12	Nokia Oyj	NOK1V FH
1/12	PetroChina Co Ltd	857 HK
1/12	Samsung Co Ltd	0593 KS
1/12	Toyota Motor Corp	7203 JT
1/12	Wharf Holdings Ltd	4 HK

Pradinė vertė	Susiejimo indekso vertė pagal akcijų uždarymo kursus 2010 kovo 17 d.
Galutinė vertė	Susiejimo indekso vertė pagal akcijų uždarymo kursus 2015 kovo 5 d.
Grąžos apskaičiavimas	4-ių geriausių rezultatų parodžiusių akcijų tikrasis prieaugis bus prilyginamas 60%
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 sąnaudos	Obligacijos neturi jokių užtikrinimo priemonių Struktūrizavimo sąnaudos 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 4349A ir 4349B 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 investicinį 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.

Kylančiose rinkose augimas tvirtas

Pasaulinė ekonomika sugebėjo išvengti gilios recesijos ir per nepilnus 6 mėnesius pasiekė stabilesnę stadiją. 2009 m. antroje pusėje JAV ir daugelyje Europos šalių pasirodė ekonominio augimo tendencijas pranašaujantys ženklai. Tikimasi, kad panašios tendencijos išliks ir 2010 metų pirmąjį pusmetį.

Besivystančios šalys, ypač Azijoje, mažiausiai nukentėjo nuo praėjusių metų sukrėtimų. Kinijos augimo tempai toliau išlieka sunkiai palyginami su kuria nors kita pasaulio valstybe, o Pietų Korėjoje pramonės gamybos apimtys pasiekė prieš krizę buvusius lygius. Dėl to, besivystančių šalių vartotojai tapo vienu iš svarbiausių ekonominio augimo variklių – jų įtaka pasauliniam vartojimui ryškiai viršijo JAV vartotojų indėlį. Iš esmės, būtent mažiau krizės paliestos besivystančios šalys nulėmė, kad pasaulinės ekonomikos augimas apskritai išliks, kadangi išsivysčiusios šalys nuo krizės nukentėjo žymiai skaudžiau. Per 1996 – 1998 m. finansų krizę, supurčiusią besivystančias šalis, situacija buvo visiškai priešinga – tada pasaulinę ekonomiką į augimo kelią "ištempė" JAV vartotojai.

Kinija pakankamai greitai "nusikratė" neigiamus finansų krizės padarinius – krentant eksporto apimtims, pagrindiniu augimo šaltiniu tapo viešojo sektoriaus investicijos. Šalies valdžia sugebėjo aiškiai perteikti, jog vienas iš jos tikslų yra pasiekti ekonominį augimą, pagrįstą ne tik pramonės gamyba, bet ir privačiu vartojimu, bei paslaugų sektoriaus augimu. Dabartinėje situacijoje labai tikėtina, kad viešojo sektoriaus investicijos pagrindiniu augimo veiksniumi išliks dar bent keletą artimiausių metų, o privataus sektoriaus investicijos į būsto rinką tik laipsniškai pakeis valstybines investicijas į infrastruktūrą. Tuo tarpu, eksportas atsigaus 2010 m. dėl stiprėjančios pasaulinės paklausos. Tiesa, importo srantai taip pat didės, tuo iššaukdami prekybos balanso pertekliaus mažėjimą.

2010 m. turėtų būti palankūs investuojantiems į akcijas. Pozityvius nuotaikas akcijų rinkose atspindi tai, kad pastaruoju metu jos praktiškai nereaguoja į skelbiamus blogesnius nei tikėtasi makroekonominis duomenis. Tačiau reikia pažymėti, kad pagrindiniu akcijų rinkų augimo šaltiniu tampa ne stiprus ekonominis atsigavimas, bet likvidumas rinkose (susijęs su žemomis pagrindinių valiutų palūkanų normomis). Grynai makroekonominių naujienų įtaka lūkesčiams mažėja ir vien naujienų akcijų rinkų kilimui nebepakanka. Visgi, investuotojai disponuoja didelėmis pinigų, kuriuos nori pelningai investuoti, sumomis. Nerizikingų turto klasių pajamingumas yra, ir kurį laiką ateityje išliks, žemas, todėl kapitalas į akcijų rinkas plūsta nentrūkstamu srautu.

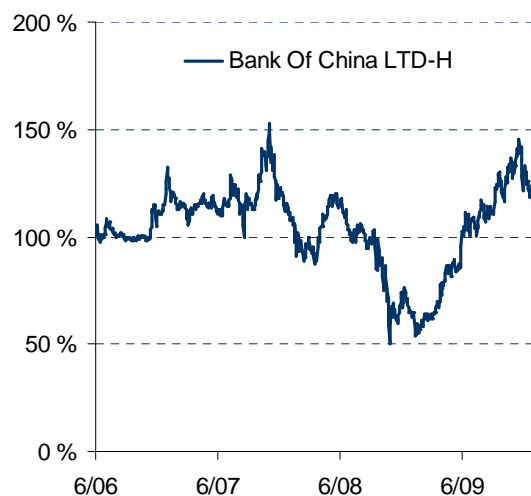
Šaltinis: Nordea Bank Finland Plc, Economic Research and Saving & Asset Management Equities Finland

Obligacijų su garantija “Kylanti Kinija” akcijų krepšelis

Obligacijų “Kylanti Kinija” akcijų krepšelį sudaro 12-os bendrovių akcijos. Toliau tekste pateikiami Nordea Equities Finland vertinimai, susiję su pasirinktomis bendrovėmis bei jų ateities perspektyvomis.

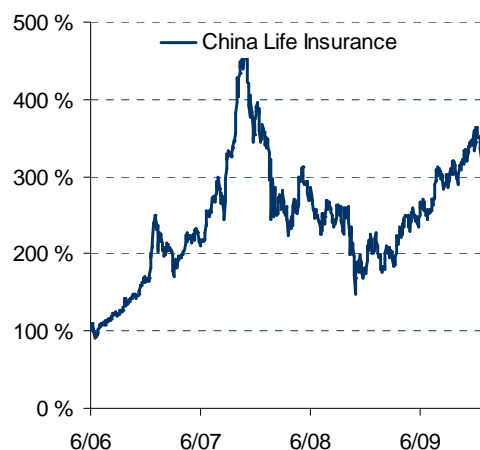
Bank of China

Bank of China buvo įkurtas 1912 m. ir iki 1928 m. veikė kaip centrinis Kinijos bankas. Šiuo metu jo akcijos yra įtrauktos į Šanchajaus ir Hong Kongo biržų sąrašus – tai antras pagal dydį komercinis bankas. Visos Kinijos mastu, tai yra 1 iš 4-ių stambiausių bankų, turintis 11 000 padalinių visoje šalyje. Šis bankas yra pats aktyviausias Kinijos bankas užsienyje – jau įsteigta virš 600 atstovybių už šalies ribų. Istoriskai, ši bendrovė užima tvirtas pozicijas valiutų prekybos rinkoje bei dominuoja užsienio valiuta išduodamų kreditų rinkoje. Kinijos finansų sektorius pastaraisiais metais sparčiai augo – tai susiję su stiprėjančiomis pačios valstybės finansinėmis pozicijomis ir XX a 10-ajame deš. įgyvendintomis reformomis. Nepaisant to, Kinijos finansų sektorius vis dar išlieka aktyvaus vystymosi stadijoje – rinkoje dominuoja 5 valstybiniai bankai, ir Bank of China yra vienas jų. Tikimasi, kad spartus augimas ateityje tęsis dėl laisvėjančios rinkos, o kartu plės ir finansinių paslaugų spektras.



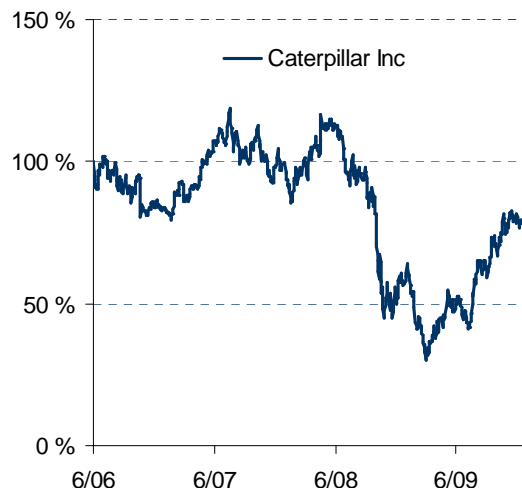
China Life Insurance

Įmonė savo veiklą pradėjo 2003 m. vasarą Pekine. Bendrovės akcijos įtrauktos į Niujorko, Honkongo bei Šanchajaus biržų sąrašus. Ji siūlo gyvybės draudimo paslaugas tiek privatiems asmenims, tiek ir įmonėms, o pagal surenkamas draudimo įmokas yra didžiausias žaidėjas Kinijos rinkoje. Bendrovės teikiamos draudimo paslaugos taip pat apima ir draudimą nuo nelaimingų atsitikimų bei medicininių išlaidų draudimą. China Life Insurance Company yra ir stambus institucinis investuotojas – ji valdo 60% China Life Insurance Asset Management Co. 2008 m. bendrovės užimama Kinijos gyvybės draudimo rinkos dalis siekė 40%. Tikimasi, kad ekonominis šalies augimas ateityje itin palankiai atsilieps šiai bendrovei. Visuomenė tampa turtingesnė, draudimo rinka plečiasi į atokesnius Kinijos regionus – tai suteikia tvirtą pagrindą pajamų iš draudimo įmokų augimui. Be to, Kinijos valdžia pakoregavo draudimo bendrovių investicijas reglamentuojančius aktus taip, kad dabar jie leidžia tikėtis aukštesnės investicijų grąžos.

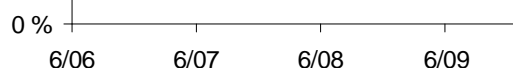


Caterpillar

Caterpillar yra pirmaujanti pasaulinė statybų įrangos, kalnakasybos įrangos, dyzelinių ir dujinių variklių bei pramoninių dujinių turbinų gamintoja. 2008 m. net 67% bendrovės pajamų sudarė eksportas. Ji turi platų pasaulinį prekybos tinklą, apimantį visą Aziją. Paklausa Caterpillar gaminiams yra cikliškos prigimties – finansų krizės ir sustojusio kreditavimo padariniai ryškiai atsispindėjo bendrovės veiklos rezultatuose, todėl artimiausioje ateityje dar gali iškilti sunkumų. Tačiau kita vertus, daugelio valstybių taikyti ekonomikos skatinimo paketai bei investicijos į infrastruktūrą sukūrė paklausą Caterpillar produkcijai. Ateities perspektyvos atrodo dar patrauklesnės, kai įvertinamas pasaulinės ekonomikos atsigavimas ir stiprus Azijos regiono augimas ateityje.



China Mobile



China Mobile – tai pirmaujantis telekomunikacinių paslaugų tiekėjas Kinijos rinkoje. 2007 m. pabaigoje jis turėjo 369 mln. abonentų. Bendrovė vysto veiklą visoje Kinijoje, jos akcijos įtrauktos į Niujorko bei Honkongo biržų sąrašus. China Mobile paslaugos galėtų būti prieinamos daugiau nei 1 mlrd. vartotojų – jie visi yra potencialūs vartotojai, kadangi augant ekonomikai taps pajėgūs padengti išlaidas. Kol kas klientų skaičius auga pastoviais tempais – per 2009 m. China Mobile pritraukė 59 mln. naujų vartotojų. Mobiliojo ryšio perspektyvos Kinijoje atrodo patraukliai: šalis darosi vis turtingesnė, didėja urbanizacijos laipsnis, todėl paklausa sudėtingesniems produktams turėtų ir toliau augti. Iš Kinijos vyriausybės laukiama žingsnių, sustiprinsiančių konkurenciją šiame sektoriuje. Manoma, kad pagrindiniai China Mobile augimo šaltiniai ateityje bus 2: tinklo pajėgumų didinimas, bei plėtra kaimo vietovėse.

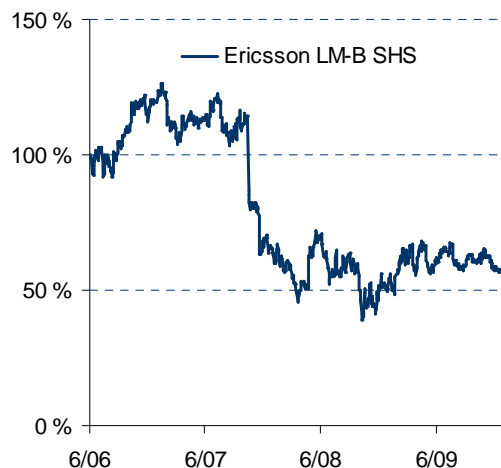
CNOOC Ltd

Cnooc Ltd (CEO) yra energetikos sektoriaus bendrovė, įtraukta į Honkongo biržos prekybos sąrašus. Jos veikla sutelkta naftos ir gamtinių dujų išgavimo srityse. Įmonė taip pat turi monopolines teises žvalgyti šiuos gamtinius išteklius Kinijos teritoriniuose vandenyse. CNOOC Ltd motininė bendrovė yra CNOOC, kurią 1982 m. įsteigė Kinijos vyriausybė ir suteikė jai teises eksploatuoti naftos telkinius Kinijos teritoriniuose vandenyse. 1999 m. bendrovė savo veiklą perkėlė į dukterinę įmonę CNOOC Ltd, ir motininė bendrovė šiuo metu kontroliuoja apie 64% jos akcijų. Bendrovė išgauna naftą ne tik Kinijoje, bet ir Indonezijoje, o išgaunami kiekiai stabiliai auga. Nepertraukiamas Azijos ekonominis augimas sukuria palankias prielaidas energetikos sektoriaus vystymuisi – spartus Kinijos ir kitų Azijos šalių augimas yra neatsiejamas nuo didelio energijos suvartojimo, o tai yra ir išliks naudinga CNOOC Ltd.



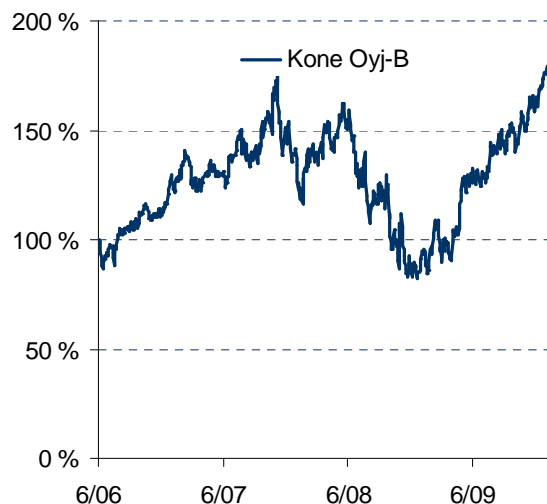
Ericsson

Ericsson yra telekomunikacijos sistemų gamintojas iš Švedijos. Bendra Sony Ericsson įmonė taip pat gamina ir mobiliuosius telefonus. Ericsson būdinga tvirta pozicija rinkoje bei aukštas ilgo laikotarpio augimo potencialas. Ypač palankūs signalai bendrovę pasiekia iš besivystančių rinkų – milžiniški Kinijos vyriausybės skatinimo paketai bei investicijos į infrastruktūrą buvo labai naudingi Ericsson: 2009 m. 3-io ketvirčio pardavimų apimtys išaugo 9%. Pardavimų pajamų didelės įtakos turėjo sėkminga 3G ryšio plėtra Kinijoje. Atsigaunančios kreditavimo rinkos irgi teigiamai paveiks Ericsson veiklą, nes kitų sektorių įmonės galės skirti lėšų savo telekomunikacinių sistemų atnaujinimui.



KONE

KONE pirmauja pasaulinės liftų ir eskalatorių gamybos srityje, taip pat teikia priežiūros ir modernizacijos paslaugas. Apie pusę pajamų bendrovė gauna būtent iš priežiūros ir modernizacijos paslaugų, likusi dalis susijusi su naujos įrangos pardavimu. KONE pelno pajėgumas išlieka aukštas, ji sugebėjo padidinti užimamą rinkos dalį ir išsivysčiusiose, ir sparčiu augimu pasižyminčiose besivystančiose rinkose. Mes tikime, kad ilguoju laikotarpiu bendrovė sugebės pasinaudoti svarbiausiomis pasaulinėmis tendencijomis – populiacijos augimas ir urbanizacijos laipsnio didėjimas besivystančiose šalyse. Tai turėtų palaikyti paklausą KONE produkcijai bei paslaugoms. Pataruoju metu bendrovės veikla juda teigiama linkme, ypač Azijos šalyse bei Ramiojo



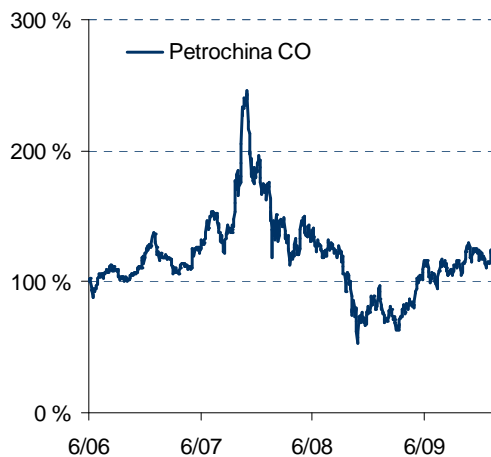
Nokia

Nokia yra pirmaujantis pasaulio mobiliųjų telefono aparatų gamintojas, kurio veikla padalinta į 3 pagrindinius verslo vienetus: Devices & Services, Nokia Siemens Networks ir Navteq. Bendrovė užima beveik 40% pasaulinės mobiliųjų telefonų rinkos. Praėjusių metų rudenį šioje rinkoje pasirodė teigiami signalai, ir mes tikimės, kad pardavimų augimas šioje rinkoje vėl bus pastebimas. 2009 m. pabaigoje Nokia pateikė rinkai keletą naujų komunikatorių modelių, taip pat naujų modelių tikimasi ir artimiausiais ketvirčiais. Labai svarbia rinka šiai bendrovei buvo ir išliks Azija – didėjant vartotojų perkamajai galiai, paklausa mobiliesiems telefonams bei belaidėms komunikacijoms augs.



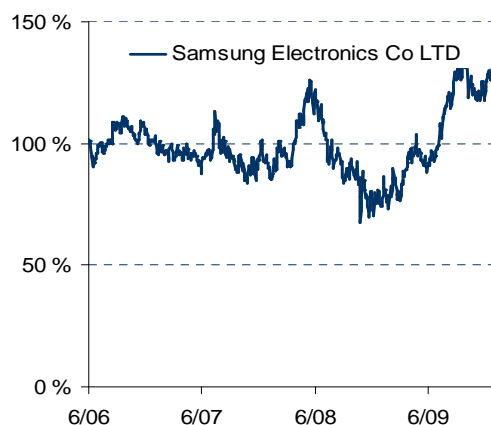
PetroChina

PetroChina – tai viena didžiausių pasaulio naftos bendrovių pagal rinkos vertę ir turimas naftos atsargas. Greta naftos ir dujų gavybos, bendrovė taip pat užsiima naftos perdirbimu. PetroChina pirmauja savo srityje Kinijos rinkoje, o dėl pastarojo meto Kinijos valdžios sprendimų jos produkcijos asortimentas tapo dar patrauklesnis. Anksčiau Kinijos vadovybė kontroliuodavo mažmenines kuro kainas, ir tai neigiamai atsiliepdavo tokių įmonių kaip PetroChina pelno maržoms naftos perdirbimo veikloje. Šiuo metu kainų kontrolė jau panaikinta, todėl naftos perdirbimu tiesiogiai užsiimančios įmonės turėtų ženkliai sustiprinti savo pozicijas. Bendrovė taip pat disponuoja didelėmis naftos ir dujų atsargomis, o tai užtikrina pakankamus naftos ir dujų gavybos kiekius ateityje. Vadovybė didelį dėmesį skiria gavybai už šalies ribų – tai turėtų padidinti ateities rezervus. Tvirta finansinė PetroChina situacija leidžia tikėtis tolesnio bendrovės augimo įprastu būdu, bei vykdant įsigijimus.



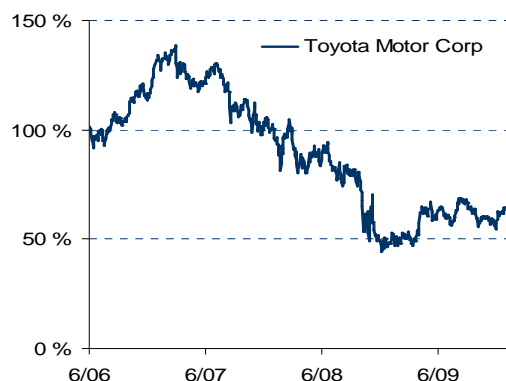
Samsung

Samsung yra Pietų Korėjos konglomeratas. Nuo 1969 m. Bendrovė gamina įvairius elektroninius įrenginius – televizorius, muzikos instrumentus, skaitmenines kameras ar namų kino sistemas. Bendrovė užsiima ir mobiliųjų telefonų gamyba. 2009 m. 3-io ketvirčio finansiniai rezultatai maloniai nustebino investuotojus, nes pardavimų marža išaugo labiau nei tikėtasi. Pasaulinei ekonomikai (o ypač Azijos šalių) atsigauvant bei kylant gerovės lygiui, Samsung pranešė, kad didina galutiniams vartotojams skirtos produkcijos pasiūlą – taip bendrovė bus pasiruošusi paklausos augimui.



Toyota Motor

Didžiausias pasaulio automobilių gamintojas pagal pagamintų ir parduotų automobilių apimtį yra Toyota Motor. Vertinant pagal grynasias pajamas, įmonė neretai pasirodo esanti ir pati pelningiausia. Mes manome, kad Azijos rinkų augimas ateityje bus naudingas Toyota Motor. Bazinių automobilių modelių pardavimai Azijos regione sparčiai auga – tai susiję su stambiomis investicijomis bei gerais ryšiais vietinėse rinkose. Bendrovė numačiusi plėsti gaminamų automobilių spektrą, todėl ateinančiais metais pardavimai Azijoje turėtų augti.



Wharf Holdings

Wharf Holdings – tai įmonių grupė, užsiimanti investicinių ir nuomojamų objektų vystymu bei valdymu, o taip pat viešbučių bei krovinių terminalų verslu Honkonge ir Kinijoje. Dukterinė bendrovė pavadinimu Modern Terminals yra antras stambiausias konteinerių terminalų Honkonge valdytojas. Wharf Holdings taip pat priklauso du dideli prekybos centrai (Times Square ir Harbour City), patenkantys prie pagrindinių turistų lankomų vietų Honkonge. Ankstesnių recesijų metu, šių prekybos centrų pajamos būdavo gerokai stabilesnės nei rinkos vidurkiai. Tikėtina, kad tokia pati padėtis susiklostys ir šios krizės metu. Iš visų Honkongo nekilnojamojo turto bendrovių, Wharf Holdings turi didžiausią portfelį Kinijoje. Tačiau pastaruoju metu ji ėmėsi investicijų struktūros reorganizavimo – penkerių metų strateginis planas numato, kad veikla Kinijoje sudarys iki 50%. Šio tikslo ji siekia plėsdama valdomą nuosavybę bei konteinerių terminalo veiklą Kinijos pakrantėje, per valdomą dukterinę bendrovę Modern Terminals.

