

Nuo ko priklauso Jūsų gautina suma su Brazilijos įmonių akcijomis susietų obligacijų atveju?

Investavę į su akcijomis susietas obligacijas, Jūs visada atgausite obligacijų nominaliąją vertę (100 Lt arba 100 eurų), jei obligacijas išlaikysite iki jų išpirkimo dienos. Tai, žinoma, suteikia saugumo garantiją, tačiau investuodami neabejotinai tikėtės gauti daugiau, negu investavote.

Taigi, kaip apskaičiuoti sumą, kurios galite tikėtis sėkmingos investicijos į su akcijomis susietas obligacijas atveju?

Obligacijos išpirkimo kaina lygi obligacijos nominaliosios vertės ir priemokos už akcijų krepšelio padidėjusią vertę sumai.

Priemoka už akcijų krepšelio padidėjusią vertę apskaičiuojama atsižvelgiant į akcijų krepšelio vertės pokytį ir investavimo koeficientą.

Investavimo koeficientas rodo, kokia akcijų krepšelio padidėjusios vertės dalis tenka obligacijos savininkui.

Akcijų krepšelio vertės pokytis lygus krepšelj sudarančių įmonių akcijų kainų pokyčių, apskaičiuotų įvertinus viršutinę akcijos kainos pokyčio ribą, aritmetiniam vidurkiui.

Viršutinė akcijos kainos pokyčio riba – tai didžiausias galimas akcijos kainos pokytis, naudojamas apskaičiuojant akcijų krepšelio vertės pokytį.

Tarkime, kad įsigijote su 5 įmonių akcijomis susietų obligacijų, kurioms nustatyta viršutinė akcijos kainos pokyčio riba yra 20 procentų. Tai reiškia, kad jei kurios nors akcijos kainos pokytis yra didesnis už 20 procentų, apskaičiuojant akcijų krepšelio vertės pokytį, šios akcijos tikrasis kainos pokytis yra pakeičiamas į 20 procentų:

	Tikrasis akcijos kainos pokytis	Viršutinė akcijos kainos pokyčio riba	Akcijos kainos pokytis apskaičiuotas atsižvelgus į viršutinę akcijos kainos pokyčio ribą
Pirmos įmonės akcija	10 proc.	20 proc.	10 proc.
Antros įmonės akcija	30 proc.	20 proc.	20 proc.
Trečios įmonės akcija	19 proc.	20 proc.	19 proc.
Ketvirtos įmonės akcija	55 proc.	20 proc.	20 proc.
Penktos įmonės akcija	-24 proc.	20 proc.	-24 proc.
Akcijų krepšelio pokytis			9 proc.

Pavyzdys

Tarkime, kad 3 metams investavote į 2 skirtingų emisijų su tuo pačiu akcijų kainų krepšeliu susietas obligacijas. Po trejų metų apskaičiuotasis akcijų krepšelio vertės pokytis yra 9 procentai. Be to, už vienos emisijos obligacijas, kasmet buvo mokamos garantuotos palūkanos. Tad per visą obligacijų galiojimo laikotarpį investuotojo gautina suma bus apskaičiuojama taip:

	Pirmoji emisija	Antroji emisija
Obligacijos įsigijimo kaina	100 Lt	100 Lt
Tikroji investavimo koeficiento reikšmė	40 proc.	390 proc.
Garantuotos metų palūkanos	8 proc.	–
Garantuotos palūkanos (per trejus metus)	$8 + 8 + 8 = 24$ Lt	–
Priemoka	$100 \text{ Lt} \times 0,4 \times 0,09 = 3,60$ Lt	$100 \text{ Lt} \times 3,9 \times 0,09 = 35,10$ Lt
Investuotojo gautina suma per visą obligacijų galiojimo laikotarpį	$100 + 3,6 + 24 = 127,60$ Lt	$100 + 35,10 = 135,10$ Lt

Pastabos

- Šiame pavyzdyje nėra nurodytas obligacijų įsigijimo mokestis, kuris yra 1 proc. nuo įsigyjamų obligacijų nominaliosios vertės.
- Atkreipiame dėmesį, kad pavyzdyje pateiktas tik tariamas investuotojo gautinų sumų skaičiavimas, ir nėra garantuojama, kad investuotojas, įsigijęs su akcijomis susietų obligacijų, jų išpirkimo dieną gaus pavyzdyje nurodytas sumas.
- Pateiktame pavyzdyje yra aprašytas tik teorinis pelningumo apskaičiavimas. Jei akcijų krepšelio vertė per obligacijų galiojimo laikotarpį nepasikeis ar sumažės, investuotojui obligacijų išpirkimo dieną už kiekvieną turimą obligaciją bus išmokėta nominalioji obligacijos vertė (100 Lt) ir palūkanos (jei mokamos).