

ИНВЕСТИЦИИ В ВАЛЮТЕ



IPO

ДИСКЛЕЙМЕР

Ни информация, ни мнения, представленные в этом курсе, не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Initial Public offering

IPO – первичное размещение акций, процесс продажи компанией или ранними инвесторами акций частной компании на фондовом рынке, в результате которого компания становится публичной, а бумаги доступными широкому кругу инвесторов.

Зачем компании выход на IPO?

- Возможность определения рыночной цены компании
- Улучшение репутации перед партнерами и кредиторами
- Для привлечения инвестиций на дальнейшее развитие бизнеса
- Выход инвесторов, которые инвестировали ранее
- Ликвидность бумаг и возможность определения рыночной цены позволяют использовать собственные акции как альтернативу денег (оплачивать сделки, выплачивать бонусы)

ОГРАНИЧЕНИЕ ДЛЯ ИНВЕСТОРА

Lock-up период – время, которое нужно продержать IPO до продажи

Продолжительность: 1-6 месяцев (в зависимости от брокера)

IPO - лотерея

Успех – 70%

Провал – 30%

Инструмент агрессивного инвестора

Доля в портфеле : 20-30%

СТАТИСТИКА ДОХОДНОСТИ IPO С 2012 ГОДА (64 СДЕЛКИ)

Рынок США

Средняя доходность к концу Lock-up периода (3 месяца) - 41%

В последние 2 года около 60%

Средняя доходность к текущему моменту – 108%

См. таблицу доходности в приложении

РИСКИ ИНВЕСТИЦИЙ

Трудно определить:

- Справедливую стоимость бумаг
- Направление среднесрочного тренда
- Нет исторической картины

Цена определяется инвесторами и рынком

ГОРЯЧИЕ IPO

- Ferrari
 - Facebook
 - Twitter
 - Uber
 - Lyft
- Цена изначально завышена из-за рекламы
 - Предыдущие инвесторы скидывают
 - Цена падает при выходе IPO

Facebook

Размещение IPO в 2012 году по 38 \$

Спустя 3 месяца (lock-up период) – 18 \$ →

минус 40% !!!

НО!

На 24.02.2020 – цена 210,2 \$ →

плюс более 453% в \$\$\$\$\$\$\$

ПОСРЕДНИКИ В IPO

- Андеррайтеры (крупные инвестиционные банки)
- Биржи
- Брокеры
- Аудиторы
- PR-служба
- Юридическая поддержка

DIRECT LISTING

Размещение без посредников по прямому листингу.

Доступно только для известных компаний.

ПОДГОТОВКА К IPO

- Банки (андеррайтеры) определяют параметры выхода компании на IPO:
 - Количество акций к размещению
 - Диапазон цены размещения (например от 15-17 \$ за акцию)
- Ведется книга заявок инвесторов
- Если спрос на акцию высокий, цену увеличивают (было 15-17 \$, стало 20-25 \$)

ПРОЦЕСС РАЗМЕЩЕНИЯ IPO

- Объявляется дата старта торгов и диапазон размещения

Старт торгов проводится в четверг или пятницу в 19.00 мск

- Цена размещения увеличивается или уменьшается в зависимости от спроса
- За день до старта торгов определяется окончательная цена размещения

ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ

На примере компании Pager Duty

1 апреля – старт торгов 19-21 \$

10 апреля – диапазон цены повышен до
21-23 \$

11 апреля – разместились по 24 \$

Открылись на бирже по цене 38\$ →

Прибыль в первый день торгов – 61%

БРОКЕРЫ ДЛЯ IPO

ПАРАМЕТРЫ	FREEDOM finance	Just2Trade	United Traders
Минимальная сумма заявки	2000 \$	1000 \$ (500\$ с кредитным плечом)	50\$
Количество IPO в год	20-30	200-300	200-300
Комиссия за вход	5% до 20 000\$ 4% - 20000-50000 \$ 3% - от 50 000 \$	4%	3,5%
Комиссия за выход	0,5%	0%	0,5%
Комиссия на прибыль	0%	0%	20%
Комиссия за вывод денежных средств		0% (через Финам) 0,125% через любой другой банк (мин. 20\$, максимум 40\$)	35\$
Lock-up -период	3 месяца	30 дней (можно раньше с комиссией 1,79%)	

ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

1. Зарегистрируйтесь на сайте investing.com

2. Ознакомьтесь с отчетом о компаниях RVMD и Passage BIO (PASG)

На сайте [smart-lab](https://smart-lab.com) найдите дополнительную информацию о компаниях, стоимость акций к размещению...Стали бы вы инвестировать в данные IPO?

3. Дозаполните таблицу «Брокеры для IPO»

4. Выберите брокера для инвестиций в IPO. Объясните свой выбор. Откройте счет.

5. Какие ранее изученные принципы инвестирования нужно применить при участии в IPO для снижения рисков и получения максимальной прибыли?