

Заработать на IPO

Как стать обладателем акций иностранных компаний с минимальными вложениями и максимальной эффективностью

Пандемия заставила людей по-новому взглянуть на фондовый рынок. Для многих инвестиции в акции стали возможностью не только сохранить свои сбережения, но и приумножить их. Эксперты подтверждают, что первичные размещения (IPO) сегодня являются одним из наиболее выгодных вариантов вложений в мировые бренды.

Одним из самых ярких примеров выгодного вложения в ценные бумаги иностранных компаний может быть взлет стоимости ценных бумаг американской компании Zoom. В первый день торгов её акции подорожали на 72%, благодаря чему, по данным Bloomberg, сервис конференц-звонков привлек около \$751 млн, продав 20,9 млн акций. Zoom по праву можно назвать одним из самых успешных IPO прошлого года.

«Одной из причин повышенного интереса к фондовым рынкам и инвестированию в IPO является снижение банками процентных ставок по депозитам почти до нуля. Поскольку рынки убеждены, что вероятность роста ставок в обозримом будущем мала, цены на долгоживущие активы, такие как дома, предметы искусства, золото и даже биткоины, стали расти. А поскольку потоки доходов технологических фирм смещены далеко в будущее, они непропорционально выиграли от низких процентных ставок. Тревожные экономические показатели подхлестнули интерес к акциям компаний, которые заработали в пандемию», — поясняет сложившуюся ситуацию Дмитрий Исаков, трейдер, генеральный директор Lender-invest.

Initial Public Offering (IPO) — первый выход компании на биржу. В результате IPO участники торгов получают возможность приобрести акции напрямую у эмитента. После чего ценные бумаги отправляются на вторичный рынок. Выход компании на IPO позволяет ей стать публичной, получить дополнительные инвестиции на развитие, а также выплачивать дивиденды с прибыли. Для инвесторов же IPO — это шанс приобрести перспективный актив по доступной цене, который может принести доход в районе 50–60%.

Российские IPO — быть или не быть?

По мнению Александра Алексеевского, аналитика QBF, из ближайших перспективных размещений от российских компаний — выход на биржу Nasdaq российского интернет-ритейлера OZON. Как и ожидалось, OZON Holdings размещает 33 млн ADS по цене \$30 за бумагу. Таким образом, объем размещения — \$990 млн, говорится в сообщении компании. Торги акциями компании стартовали 24 ноября на NASDAQ под тикером OZON. На текущий момент компания является ключевым игроком на российском рынке электронной коммерции с одной из крупнейших и одновременно сложнейших логистических инфраструктур. На 30 сентября 2020 года OZON имела 11,4 млн активных покупателей за последние 12 месяцев. Андеррайтерами IPO OZON являются Morgan Stanley, Goldman Sachs, Citigroup, Sber CIB, VTB Capital и другие.



«К сожалению, в России последние два IPO вряд ли можно назвать успешными. Акции „Совкомфлота“ до сих пор находятся ниже цены IPO, а ценные бумаги ГК „Самолет“ также не показывают впечатляющей динамики», — уточняет Дмитрий Донецкий, аналитик ИФК „Солид“. Единственное, что может исправить ситуацию, на мой взгляд, это IPO OZON. Компания действительно обладает большим потенциалом, а также не переоценена, как зачастую происходит на IPO».

При этом OZON выбрал для IPO американскую площадку, где сейчас бум размещений. А в России этот рынок пока не развит — на наших площадках проходит менее пяти IPO в год.

Инвестировать с умом

Инвестиции в IPO считаются высокорискованными, акции компаний-дебютантов, особенно малоизвестных, могут как вырасти на десятки процентов, так и обвалиться. Но и в случае успеха инвестор получает доходность намного больше, чем классические инвестиции в акции.

Как мы видим, выход на российский рынок IPO является достаточно редким событием, в отличие от США и Китая, где процесс выхода компаний на биржу является практически непрерывным.

По данным Stock Analysis, с начала 2020 года по сегодняшний день в США состоялось около 400 IPO. Это на 78,3% больше, чем за аналогичный период 2019 года, когда к концу ноября было проведено 221 IPO. В текущем году средняя доходность по IPO в первый день торгов на американских биржах составляет около 32,1%. При этом ценные бумаги компаний, которые провели IPO в США в 2020 году, в среднем выросли на 48,7%. Следует отметить, что в текущем году наблюдается максимальная средняя доходность IPO в США как минимум за последние 5 лет.

«Главным преимуществом IPO является возможность получить высокий доход за короткий промежуток времени. Периодически акции зарубежных компаний, вышедших на биржу, растут в цене на более чем 10%, 50% или даже 100% в первый день торгов. В то же время необходимо учитывать, что данный метод инвестирования сопряжен с высокими рисками, поскольку акции могут и значительно снизиться в цене после начала их обращения на бирже. В связи с этим

желающим вложить деньги в IPO следует иметь статус квалифицированного инвестора в рамках российского законодательства, а также, чтобы снизить риск, лучше иметь диверсифицированный портфель вложений», — уточняет Александр Алексеевский.

Снижение рисков

Для тех, кто хочет начать инвестировать в ценные бумаги зарубежных компаний, при этом максимально снизив риски, ИК «Фридом Финанс» и УК «Восток-Запад» подготовили новый продукт — закрытый паевой инвестиционный фонд (ЗПИФ) «Фонд первичных размещений».

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) — форма коллективных инвестиций, при которых инвесторы являются собственниками долей в имуществе фонда.

Запущен фонд был в июле 2020 на Московской бирже, а через два месяца паи стали доступны на Санкт-Петербургской бирже. Разницы в технических моментах между площадками нет, а отличается только вид валюты. На Московской бирже бумаги фонда торгуются в отечественной валюте, а на Санкт-Петербургской площадке — в долларах.

Этим инструментом может воспользоваться любой инвестор — и тот, кто уже имеет большой опыт работы на рынке ценных бумаг, и тот, кто решил впервые вложиться в акции, отмечает Кязим Таулуев, директор краснодарского филиала ИК «Фридом Финанс». Приобретая бумаги фонда, инвестор получает доли в акциях сразу нескольких американских компаний, которые провели размещение.

В активах ЗПИФ ФПР доля акций каждой компании составляет не более 10%, при этом спустя три месяца после покупки на IPO фонд принимает участие в новых размещениях, а эти акции продает. На те средства, которые не были вложены в акции в ходе IPO, фонд приобретает валютные облигации и ОФЗ. В результате инвестор не нуждается в думать о том, какие ценные бумаги в настоящий момент лучше приобрести, чтобы не потерять свои деньги, ведь специальный алгоритм «Фонда пер-

вичных размещений» отбирает в портфель только самые перспективные и прибыльные размещения. Среди последних удачных IPO можно отметить размещения биотехнологической компании Berkeley Lights и производителя медтехники Inari Medical. За первые три месяца акции этих компаний выросли на 245% и 277% соответственно.

Еще один плюс данного предложения заключается в том, что для участия в каждом IPO инвестору необходимо подавать новую заявку, а также платить комиссию. В «Фонде первичных размещений» человеку нет необходимости оплачивать комиссию за каждое IPO — он получает готовый диверсифицированный портфель ценных бумаг, единожды купив фонд.

У ЗПИФ ФПР низкий порог входа, что делает его доступным для большого круга инвесторов. Так, его стоимость на Мосбирже составляет сейчас чуть больше 1900 рублей. Фонд можно купить через любого брокера.

По мнению экспертов, «Фонд первичных размещений» — это самый ликвидный на сегодняшний день фонд на бирже. Его средний дневной оборот составляет 300 млн руб. в день (сравнимо с топ-30 акциями на Мосбирже).

Вложения в ЗПИФ ФПР — это настоящая золотая середина на рынке инвестиций, когда человек может получить высокую доходность при умеренных рисках. Фонд позволяет даже начинающим инвесторам, имеющим минимальный капитал, добавить IPO на американском рынке в свой портфель. Для этого требуется лишь открытый брокерский счет и около 2000 рублей на нем.

ООО ИК «Фридом Финанс» в Краснодарском крае:

350063, г. Краснодар,
ул. Кубанская Набережная, д. 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
Тел.: +7 (861) 203-45-58
Email: krasnodar@ffin.ru

354000, г. Сочи, ул. Парковая, д. 2
Тел.: +7 (862) 300-01-65
Email: sochi@ffin.ru