

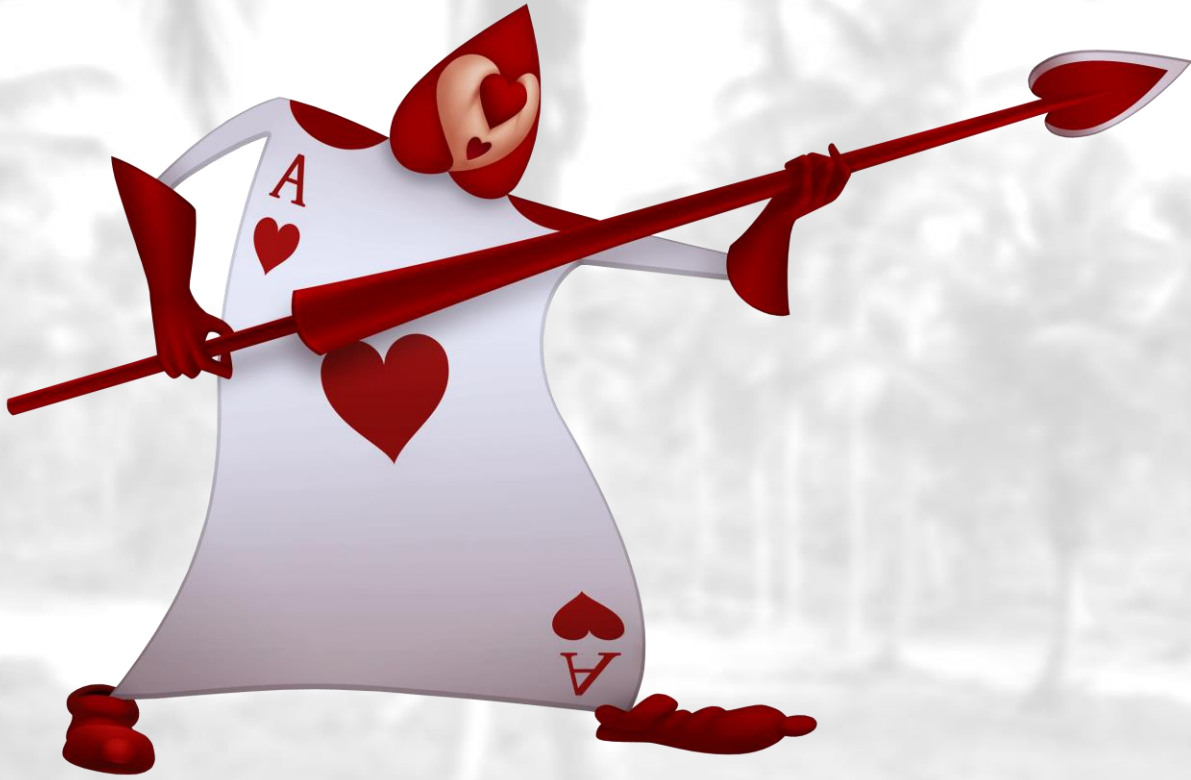
**Опыт развитых рынков: не  
все IPO одинаково  
полезны.**

**Екатерина Баева**

**01 июня 2024**



# Самое успешное IPO



TheGlobe.com (13 ноября 1998 года)

- Рост в первый день торгов достигал 980%, до 97 долларов
- Закрытие первого дня 606%;
- В 2001 году 10 центов, т.е. падение составило более 99,89%

*Знаешь, одна из самых серьезных потерь в битве – это потеря ГОЛОВЫ.*

# Годовое кол-во IPO, 2000 - 2024

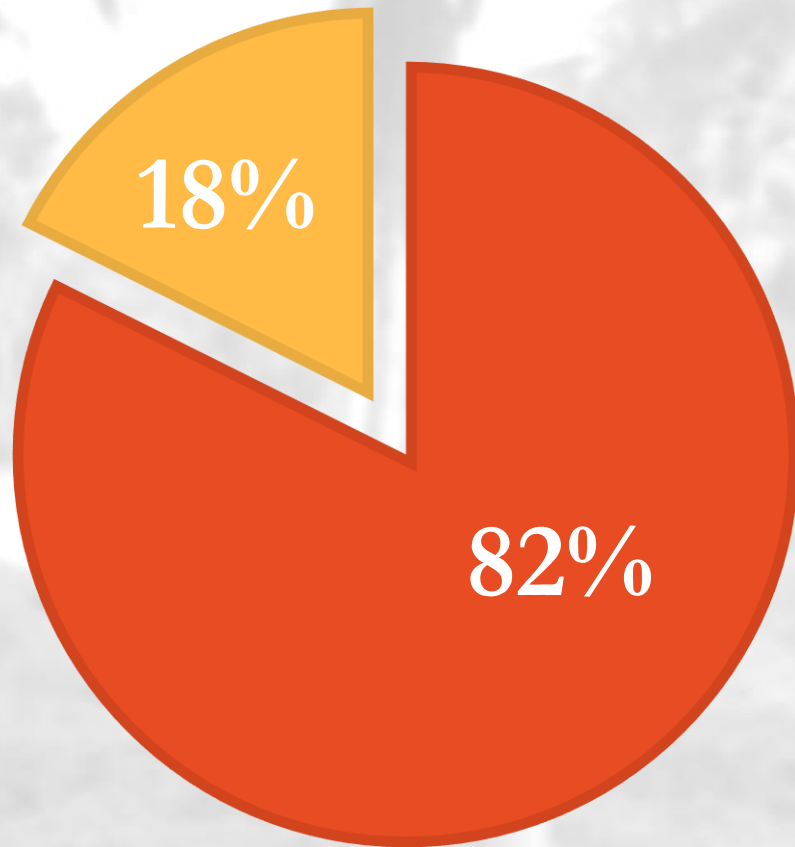




# Статистика IPO за 2019 год

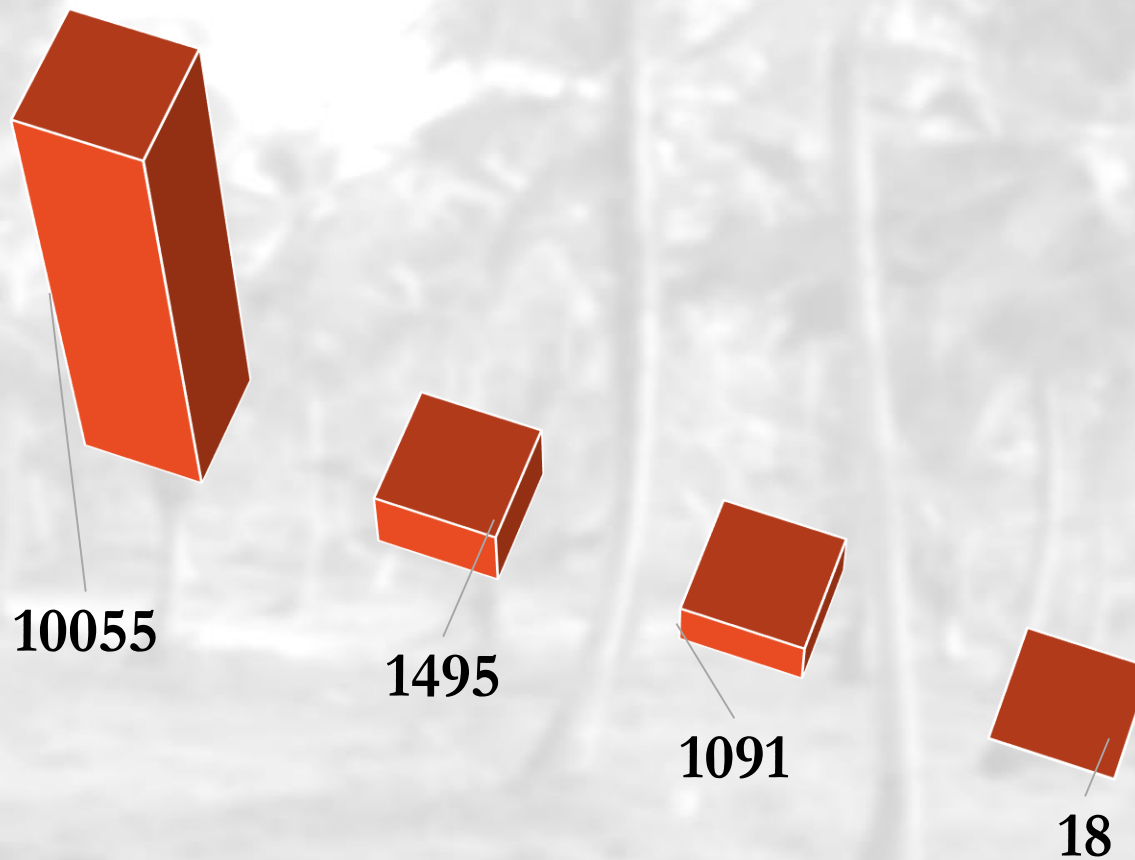
## ПРИБЫЛЬ IPO 2019

■ Лучшие 10 IPO    ■ Остальные 212 IPO



- Было 232 IPO, без M&A 222 IPO.
- Вложено **1000** долларов, прибыль на сейчас **495,21** доллара
- Вложение в S&P 500 принесло бы **761,5** доллара прибыли

# Прибыль IPO за 2019 год



	Лучшие 10 IPO	Все IPO	Все без 10 лучших	10 худших IPO
■ Прибыль IPO 2019	10055	1495	1091	18

# Фонд IPO vs S&P 500



*Отсюда мораль: всякому овощу свое время.*



# Renaissance Capital IPO Investing

## PRINCIPAL INVESTMENT STRATEGIES

The Fund seeks to replicate as closely as possible, before fees and expenses, the price and yield performance of the Index. The Index, designed by IPO research firm Renaissance Capital LLC (the “Index Provider”), is a portfolio of companies that have recently completed an initial public offering (“IPO”) and are listed on a U.S. exchange. IPOs are a category of unseasoned equities under-represented in core equity indices. The Index is designed to capture approximately 80% of the total market capitalization of newly public companies, which are those companies that have gone public within the last three years and meet the Index Provider’s size, liquidity and free float criteria. At each quarterly rebalance, new IPOs that meet the Index Provider’s eligibility criteria are included and constituent companies that have been public for three years or that no longer meet the Index Provider’s continued eligibility criteria are removed. Constituents are weighted by free float-adjusted market capitalization with individual weights capped at 10%. The Index has been constructed using a transparent and rules-based methodology.

The Fund normally invests at least 80% of its total assets in securities that comprise the Index. Depositary receipts representing securities that comprise the Index may count towards compliance with the Fund’s 80% policy. The Fund may also invest up to 20% of its assets in certain futures, options, and swap contracts, cash and cash equivalents, as well as in common stocks not included in the Index but which will help the Fund track the Index. Convertible securities and depositary receipts not included in the Index may be used by the Fund in seeking performance that corresponds to its Index and in managing cash flows.

The Index is comprised of common stocks, depositary receipts, real estate investment trusts (“REITs”) and partnership units. These securities may include IPOs of foreign companies that are listed on a U.S. exchange, as well as IPOs of companies which are located in countries categorized as emerging markets.

The Fund’s 80% investment policy is non-fundamental and requires 60 days’ prior written notice to shareholders before it can be changed.

The Fund, using a “passive” or indexing investment approach, attempts to approximate the investment performance of the Index by investing in a portfolio of securities that generally replicates the Index. Renaissance Capital LLC (the “Adviser”) expects that, over time, the correlation between the Fund’s performance before fees and expenses and that of the Index will be 95% or better. A figure of 100% would indicate perfect correlation.

The Fund may concentrate its investments in a particular industry or group of industries to the extent that the Index concentrates in an industry or group of industries. Information technology frequently represents a major sector in the Index. As of September 30, 2023, the Index had significant exposure (i.e., 25% or more) to the software industry and consumer discretionary sector.

The Fund may lend securities to broker-dealers, banks and other institutions. When the Fund loans its portfolio securities, it will receive, at the inception of each loan, liquid collateral equal to at least 102% (for U.S.-listed securities) or 105% (for non-U.S.-listed securities) of the value of the portfolio securities being loaned.

*План и вправду был  
хорош;  
единственное  
затруднение  
состояло в том, что  
Алиса положительно  
не знала, как  
привести его в  
исполнение*

# Так выглядит реклама

## IPO НА РЫНКЕ АКЦИЙ США

СТАТИСТИКА ДОХОДНОСТИ  
ПО 98 СДЕЛКАМ С 2012 Г.

**47,40%** средняя доходность за сделку  
по итогам 3-х месяцев

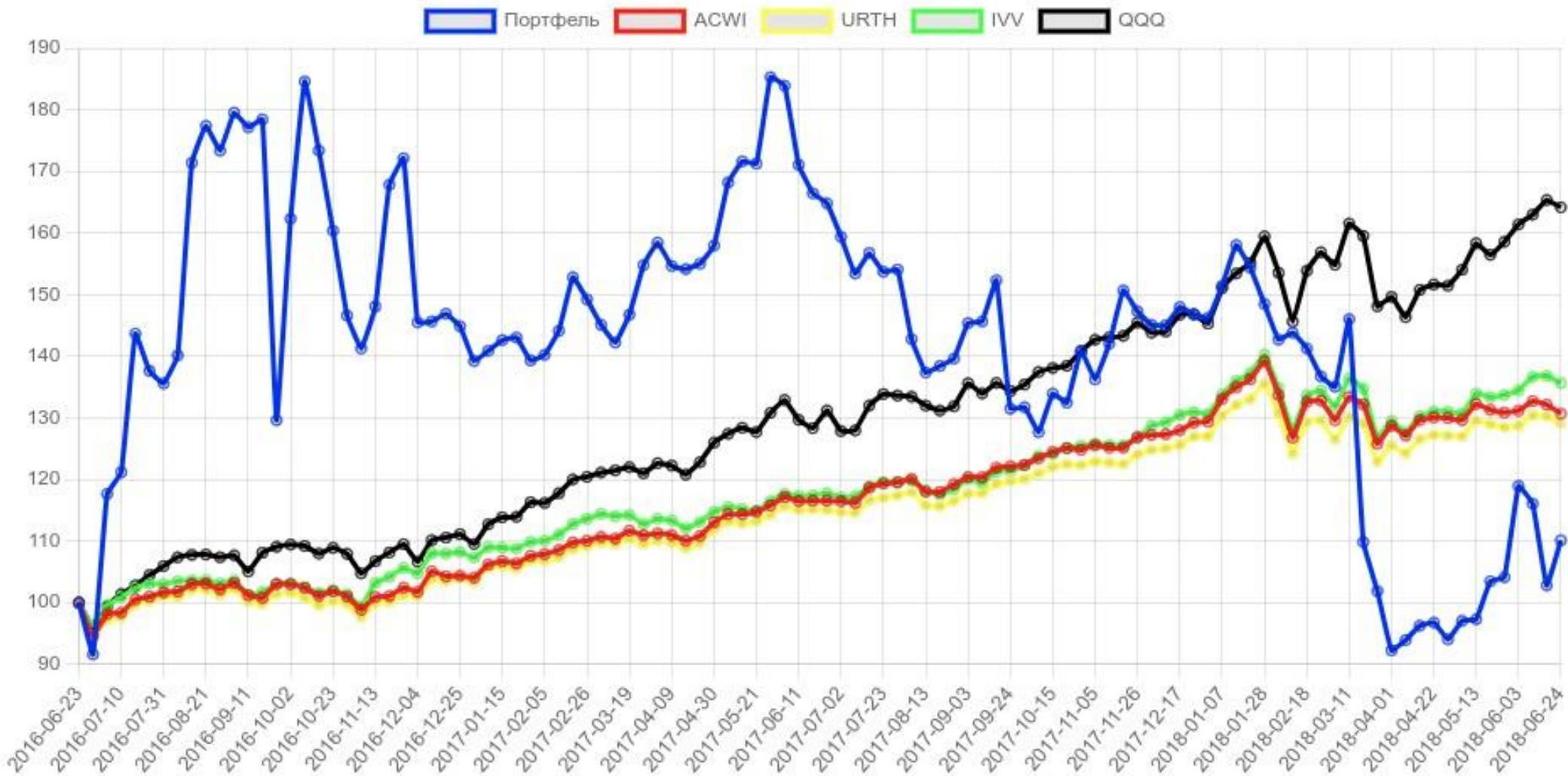
**75%** сделок в рамках IPO приносят  
прибыль инвесторам

Год	Тикер	Компания	Дата IPO	Цена размещения	Цена открытия в первый день торгов (после IPO)	Доходность при появлении форварда	Прирост цены на открытие	Цена акций на сегодня	Изменение цены с момента IPO на сегодня	Доходность по сделке после фиксации через три месяца   РЕЗУЛЬТАТ
2020	ALVR	AlloVir	29-Jul	17	20		17,65%	29,4	72,94%	
2020	VERX	Vertex	28-Jul	19	25,56		34,53%	24,67	29,84%	
2020	ITOS	iTeos Therapeutics	23-Jul	19	25,55		34,47%	24,64	29,68%	
2020	NRIX	Nurix Therapeutics	23-Jul	19	18,06		-4,95%	18,58	-2,21%	
2020	JAMF	Jamf Holding Corp.	21-Jul	26	46	46,65%	76,92%	38,89	49,58%	
2020	BLI	Berkeley Lights	16-Jul	22	51,05		132,05%	71,86	226,64%	
2020	PAND	Pandion Therapeutics	16-Jul	18	27		50,00%	17,78	-1,22%	
2020	RLAY	Relay Therapeutics	15-Jul	20	35		75,00%	36,59	82,95%	





# 23.06.2016 по 24.06.2018



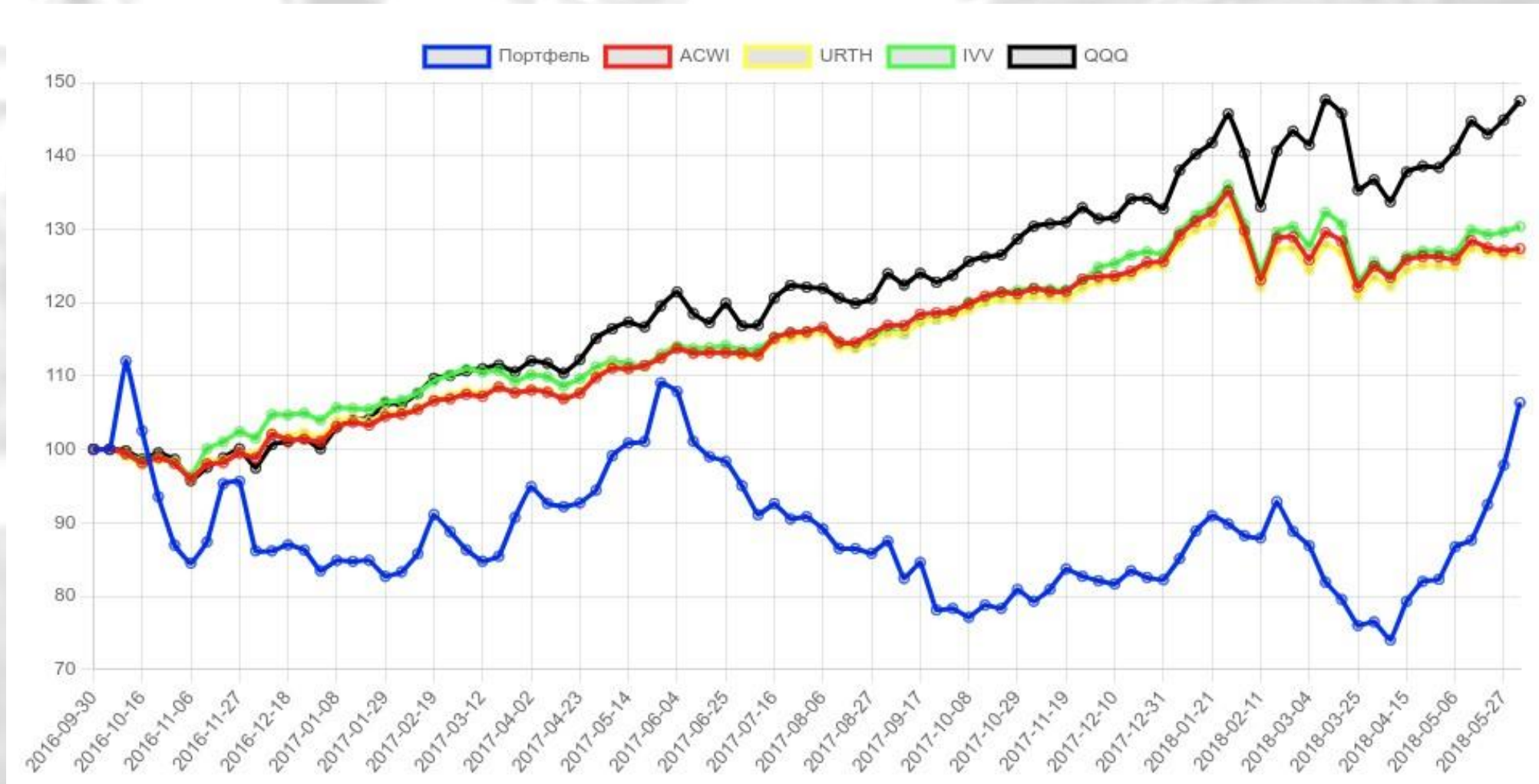
# 23.06.2016 по 24.06.2018

Объект:	Портфель	ACWI	URTH	IVV	QQQ
Прибыль TWR:	10,1177 %	30,6838 %	29,0652 %	35,6151 %	64,1590 %
Прибыль TWR в год:	4,9370 %	14,3170 %	13,6069 %	16,4539 %	28,1246 %
СКО:	3,3777 %	0,7043 %	0,6980 %	0,6927 %	0,8950 %
Макс просадка	-53,9425 %	-9,9433 %	-9,6099 %	-10,0603 %	-10,5226 %
К-т Шарпа	0,09	1,28	1,23	1,50	1,98

Для сравнения взяты фонды

- ACWI – все акции мира
- URTH – акции развитых рынков
- IVV – индекс S&P500
- QQQ – индекс Nasdaq 100

30.09.2016 по 01.06.2018





30.09.2016 по 01.06.2018

Объект:	Портфель	АСWІ	URTH	IVV	QQQ
Прибыль TWR:	6,3663 %	27,3616 %	26,6102 %	30,3651 %	47,5014 %
Прибыль TWR в год:	3,7747 %	15,6266 %	15,2166 %	17,2559 %	26,2796 %
СКО:	2,0393 %	0,6432 %	0,6314 %	0,6759 %	0,8997 %
Макс просадка	-34,6758 %	-9,9433 %	-9,6099 %	-10,0603 %	-10,5226 %
К-т Шарпа	0,12	1,53	1,52	1,61	1,84



*Если выпить слишком много из пузырька с надписью «Яд», то почти наверняка, рано или поздно, почувствуешь легкое недомогание.*

# Tintri



ENTERPRISE

## Tintri goes from IPO to bankruptcy in little more than a year

PUBLISHED TUE, JUL 10 2018•2:15 PM EDT | UPDATED FRI, JUL 20 2018•3:42 PM EDT



Jordan Novet  
@JORDANNOVET

SHARE [f](#) [X](#) [in](#) [✉](#)

### KEY POINTS

- Two Tintri CEOs have stepped down in the past year.
- The company's value has dropped, and Nasdaq is seeking to delist its stock.



Getty Images

CNBC TV

The Exchange

WATCH LIVE

UP NEXT | Power Lunch 02:00 pm ET [Listen](#)

### TRENDING NOW



1 Judge blasts Trump lawyer over 'outrageous' prison comment to hush money jurors



2 Market crash indicator with spotty track record 'Hindenburg Omen' triggered last week



3 T-Mobile to acquire most of U.S. Cellular in \$4.4 billion deal; U.S. Cellular shares surge

# BYJU'S



Капитализация  
на момент  
размещения  
(конец 2021)  
200 млрд  
долларов

Капитализаци  
я сейчас  
200 млн  
долларов



# Вот так выглядит реклама

Брокерское обслуживание

## ИНВЕСТИРУЙТЕ В IPO ЗАРУБЕЖНЫХ КОМПАНИЙ


Откройте брокерский счёт онлайн, чтобы инвестировать в первичное размещение американских и европейских компаний

Покупайте акции по первичной цене до начала торгов

Зарабатывайте на изменении их цены после появления на бирже и локал-периода











[Открыть счёт](#)

\*Риск утраты капитала



## Что такое IPO

- Компании выходят на фондовую биржу, чтобы привлечь деньги для развития бизнеса.
- IPO — это первичное размещение акций среди ограниченного круга инвесторов.
- Для инвесторов IPO — это возможность заработать десятки и даже сотни процентов за короткий срок.

	Доходность	Цена IPO	Цена сейчас
 Zoom Video Communications Inc ZM	 ▲ 930%	\$ 36	371 \$
 Prelude Therapeutics PRLD	 ▲ 240%	\$ 19	65 \$
 Airbnb ABNB	 ▼ 196%	\$ 68	201 \$
 Ozon Holdings PLC OZCN	 ▲ 55%	\$ 30	46 \$
 Corsair Gaming CRSR	 ▲ 141%	\$ 17	41 \$

Только в 2020 году на американских биржах состоялось 400 IPO



# Zoom, Corsair Gaming, Prelude Therapeutics, Airbnb



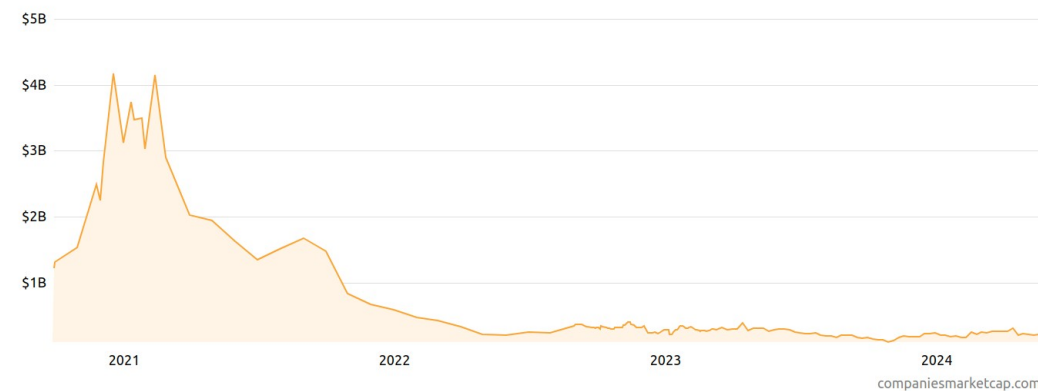
# Prelude Therapeutics

## Details



▼ Name	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
USD in Million except per share data							
▼ Gross Profit							
▶ Total Revenue	0	0	0	0	0	0	—
Total Gross Profit	—	—	—	—	—	—	—
▶ Operating Income/Expenses	-132.28	-123.54	-113.74	-58.76	-28.11	-14.98	—
Total Operating Profit/Loss	-132.28	-123.54	-113.74	-58.76	-28.11	-14.98	—
▶ Non-Operating Income/Expense, Total	10.45	8.100	2.040	1.830	0.540	0.300	—
Pretax Income	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
Net Income before Extraordinary Items and ...	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
Net Income after Extraordinary Items and Di ...	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
Net Income after Non-Controlling/Minority I ...	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
Net Income Available to Common Stockholders	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
Diluted Net Income Available to Common St ...	-121.83	-115.44	-111.69	-56.93	-27.57	-14.68	—
▶ Income Statement Supplemental Section	—	—	—	—	—	—	—
▶ Basic EPS	-2.020	-2.440	-2.430	-4.560	-0.860	-0.457	—
▶ Diluted EPS	-2.020	-2.440	-2.430	-4.560	-0.860	-0.457	—
Basic Weighted Average Shares Outstanding	60.36	47.37	46.05	12.48	32.11	32.11	—
Diluted Weighted Average Shares Outstanding	60.36	47.37	46.05	12.48	32.11	32.11	—
Basic EPS	-2.020	-2.440	-2.430	-4.560	-0.860	-0.457	—
Diluted EPS	-2.020	-2.440	-2.430	-4.560	-0.860	-0.457	—
Basic WASO	60.36	47.37	46.05	12.48	32.11	32.11	—
<b>View 10-K Form</b>	<a href="#">2023</a>	<a href="#">2022</a>	<a href="#">2021</a>	<a href="#">2020</a>	<a href="#">2019</a>	<a href="#">2018</a>	<a href="#">2017</a>

Market cap history of Prelude Therapeutics from 2020 to 2024



companiesmarketcap.com



# Контакты



**Сайт**  
**Baeva.finance**

**Telegram**  
**канал**  
**[https://t.me/  
BaevaFinance](https://t.me/BaevaFinance)**

**Электронная**  
**почта**  
**[Ekaterina@baeva.su](mailto:Ekaterina@baeva.su)**