

ИНВЕСТИЦИИ В IPO



СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ

50–100% ГОДОВЫХ

МИН. СУММА

5 000 \$

РИСК ПОТЕРЬ

Средний

МИН. СРОК

3 месяца

IPO (от англ. Initial Public Offering) — первичная продажа акций акционерного общества неограниченному кругу лиц. Доступ к акциям получают все, кто имеет доступ к бирже, на которой они обращаются. Для компаний процедура IPO — это возможность получить дополнительное финансирование.



КАК РАБОТАЮТ ИНВЕСТИЦИИ В IPO



Сбор заявок

После длительной процедуры подготовки компания, выходящая на IPO, подает официальный документ, в котором полностью раскрывается финансовое состояние компании: риски, связанные с покупкой их акций, планы по развитию и другая информация. Мы анализируем, выбираем самые перспективные компании и публикуем предложение для покупки их акций. Инвесторы подают заявки на участие.



Покупка акций

С момента публикации инвестиционной идеи мы собираем заявки инвесторов и формируем одну большую заявку от лица United Traders. Большая общая сумма заявки позволяет нам часто получать акции, в то время как с несколькими сотнями тысяч долларов это было бы невозможно. В день IPO андеррайтер определяет цену, по которой исполнить заявки и долю, на которую эту заявку исполнить. В среднем, заявка удовлетворяется на 70–80%. На следующий день после IPO акции поступают на счет инвестора, как и сумма денег от неисполненной части заявки.



Начало торгов

Цена акций растет с первого дня из-за спроса инвесторов, лишенных возможности купить акции до начала торгов. Большая часть акций, которые мы рекомендовали покупать за последние три года, начинали торговаться на бирже на десятки процентов выше, чем цена, по которой клиенты купили акции. С этого момента наступает Lock Up — период, в течение которого инвесторы не могут продать свои акции. Как правило, он длится 3 месяца.



Получение прибыли

В день, следующий за последним днем Lock-up периода, позиции инвесторов закрываются в первые 30 минут работы биржи. Вложенные средства и прибыль, за исключением комиссий, поступают на счет инвестора в личном кабинете.

ПРЕИМУЩЕСТВА ИНВЕСТИЦИЙ В IPO С UNITED TRADERS

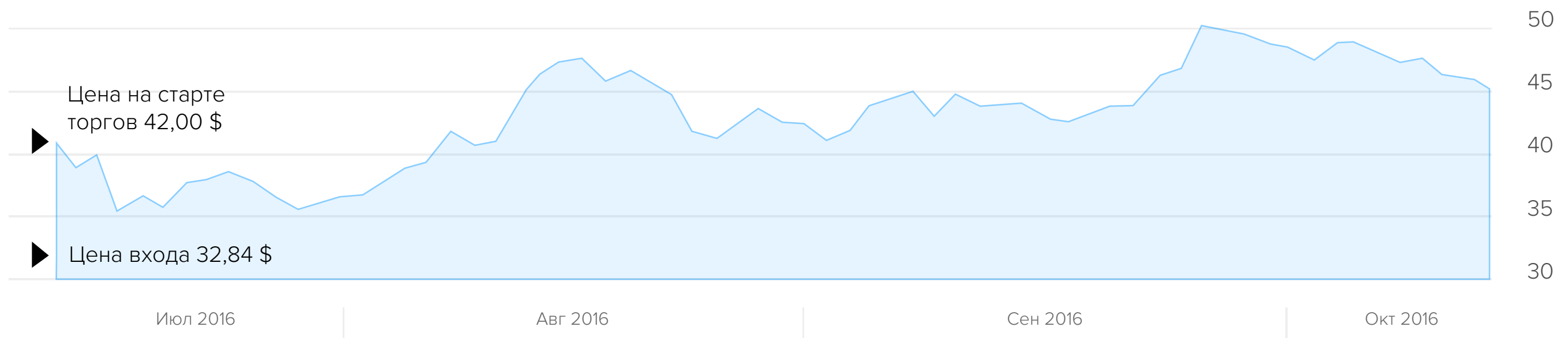
В плюсе с первого дня

Уже в первый день торгов на бирже цена значительно выше той, по которой получают акции инвесторы, которые купили их с нами по предварительной подписке. Разница цен возникает из-за неудовлетворенного спроса инвесторов, лишенных возможности купить акции до открытия торгов.

Низкий порог входа

Для покупки акций по предварительной подписке необходимы суммы в миллионы долларов. Мы собрали пул трейдеров и инвесторов, позволяющий всем желающим принимать участие в таких сделках от 5 000 \$.

ЦЕНА АКЦИЙ LINE CORP ПОСЛЕ IPO



ПУБЛИКАЦИЯ ИДЕЙ



После длительной процедуры подготовки каждая компания подает в SEC (Securities and Exchange Commission) официальный документ «Form S-1», в котором полностью раскрывается финансовое состояние компании: риски, связанные с покупкой их акций, планы по развитию и другая информация.



Мы, United Traders, в основном специализируемся на торговле американскими акциями. Поэтому отслеживаем все компании, проводящие IPO на американских биржах (NYSE, NASDAQ, BATS и других), тщательно анализируем и выбираем самые перспективные для покупки их акций.



В рамках описания инвестиционной идеи, сразу после появления официальной информации о предстоящем IPO, мы публикуем краткую информацию о компании и свое видение результатов предстоящих вложений.

(1) Includes stock-based compensation expense as follows:

	Fiscal Year Ended January 31,		
	2015	2016	2017
	(in thousands)		
Cost of product revenue	\$ 82	\$ 181	\$ 264
Cost of support and maintenance revenue	92	176	323
Research and development	1,762	2,906	5,227
Sales and marketing	1,658	3,073	4,115
General and administrative	1,600	3,419	3,905
Total stock-based compensation expense	<u>\$ 5,194</u>	<u>\$ 9,755</u>	<u>\$ 13,834</u>

(2) See Note 12 to our consolidated financial statements that are included elsewhere in this prospectus for an explanation of the calculations of our basic and diluted net loss per share attributable to common stockholders, and unaudited pro forma net loss per share attributable to common stockholders calculations.

	As of January 31, 2017		
	Actual	Pro Forma(1)	Pro Forma as Adjusted(2) (3) (unaudited)
	(in thousands)		
Consolidated Balance Sheet Data:			
Cash and cash equivalents	\$ 48,048	\$ 48,048	
Working capital	27,110	27,110	
Total assets	104,902	104,902	
Deferred revenue, current and non-current	56,445	56,445	
Long-term debt, current and non-current	48,914	48,914	
Convertible preferred stock	257,141	—	
Total stockholders' deficit	(298,981)	(41,272)	

Пример одной страницы из документа Form S-1

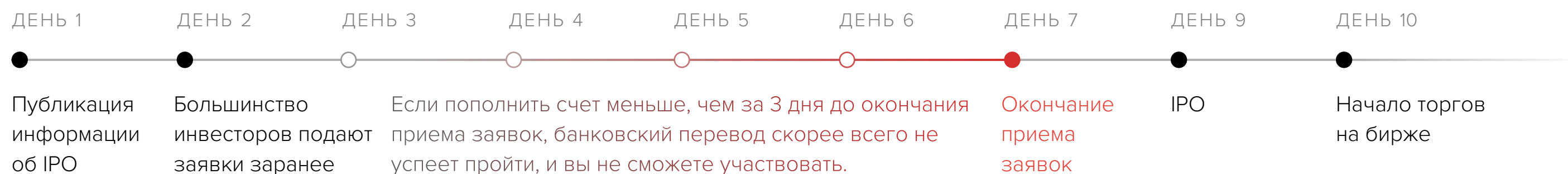
ДЕНЬ ОКОНЧАНИЯ ПРИЕМА ЗАЯВОК

Как правило, точная дата предстоящего IPO становится известна за несколько дней до него. На нашей практике максимальное время – 4 недели. Однако, регулярно случаются и переносы дат, чаще всего на несколько дней.

Пополняйте счет заранее

Рекомендуем заранее пополнять счет, чтобы не упустить возможность вложить капитал с высокой доходностью.

Часто подготовка к IPO проводится в атмосфере секретности, а появление формы S-1 становится сюрпризом для рынка. В связи с этим, мы не можем заранее оповещать инвесторов о скором появлении инвестиционной идеи.



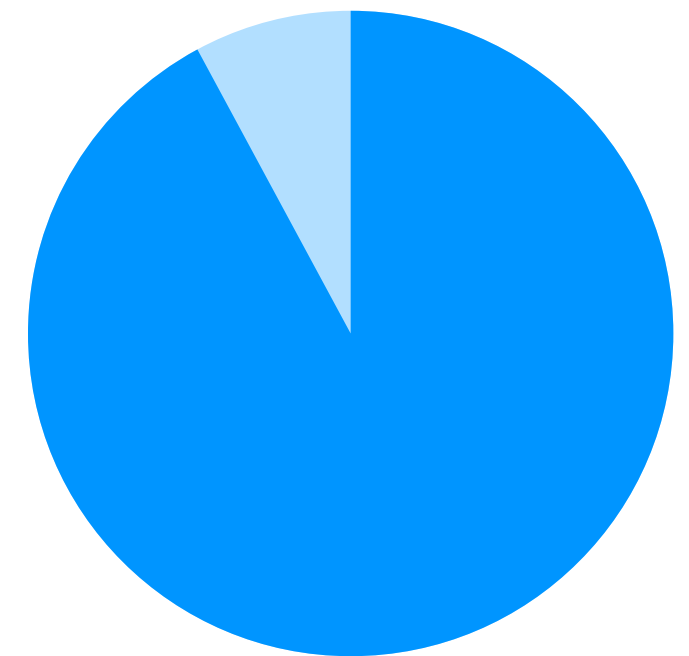
ЦЕНА ПОКУПКИ АКЦИЙ И КОЭФФИЦИЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ

В день IPO андеррайтер (финансовая компания, помогающая проводить подготовку к IPO и непосредственно ее процедуру) сопоставляет количество заявок на покупку акций и количество акций, предлагаемых к продаже и определяет цену, по которой исполнить заявки, а так же долю, на которую эту заявку исполнить (коэффициент исполнения).

Цена и коэффициент исполнения определяются таким образом, чтобы сохранить спрос на акции после начала торгов на бирже, что будет способствовать росту цены акций.

Почти никогда, за редкими исключениями, заявки инвесторов не бывают исполнены на 100%. В среднем, заявка удовлетворяется на 70-80%. В день IPO мы узнаем сами и сообщаем инвесторам точный коэффициент исполнения заявки и цену акций. На следующий день акции поступают на счет инвестора, как и сумма денег от неисполненной части заявки.

Если вы хотите получить акции на определенную сумму, мы рекомендуем подавать заявку на немного большую сумму.



Коэффициент исполнения	80%
Объем заявки	10 000 \$
Исполненная часть	8 000 \$

LOCK-UP И ДОСРОЧНОЕ ЗАКРЫТИЕ



Lock-up — это период, в течение которого инвесторы не могут продать свои акции по договоренности с андеррайтером. Такой запрет вводится для того, чтобы цена акций не была подвержена резким падениям в начале торгов на бирже. В наших инвестиционных идеях типа IPO lock-up составляет 3 месяца.

Для фиксации прибыли мы предоставляем возможность досрочного закрытия. В разделе «Мои инвестиции» вы можете следить за наличием таких возможностей и их стоимостью. Как только такая возможность появится, мы уведомим вас об этом. Если цена фиксации вас устраивает, вы подаете заявку на досрочное закрытие и после ее обработки ваша инвестиция будет зафиксирована. Это значит, что независимо от дальнейших изменений цены акции, вы продадите ее по цене досрочного закрытия после окончания lock-up периода.

Важно! В разделе «мои инвестиции» публикуется приблизительная цена, по которой можно закрыть позицию. Точная цена будет известна после исполнения заявки и может измениться пропорционально изменению цены акции.

Если заявка на досрочное закрытие подана инвестором вне торговой сессии биржи, то трейдер исполнит ее на открытии рынка по цене первой сделки. В случае, если объем заявки может негативно сказаться на цене открытия торгов по акции, заявка будет исполнена в первые 30 минут торгов. Заявки, поданные в течение торговой сессии, исполняются в последние 30 минут работы биржи или по цене последней сделки. Если с момента подачи заявки до начала процесса ее исполнения цена изменилась более чем на 10%, заявка будет отклонена.

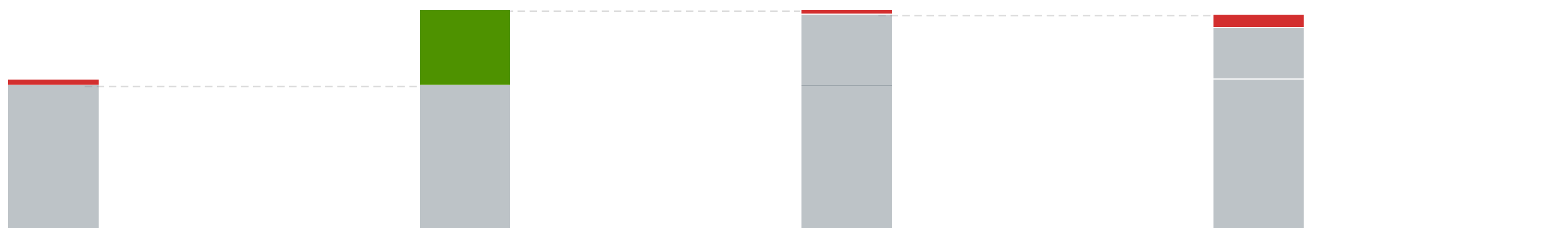
Следует помнить, что досрочный выход — это не только фиксация прибыли, но и высокая стоимость и отказ от потенциально большей прибыли.

КАК РАБОТАЕТ ДОСРОЧНОЕ ЗАКРЫТИЕ

В основе хеджирования лежит договоренность продать или купить что-либо (акции, товар, валюту и прочее) по определенной цене в будущем, с целью максимального сокращения риска от возможного непредвиденного колебания рыночной цены на объект хеджирования. В течение lock-up периода мы отслеживаем возможности хеджирования всеми доступными инструментами (короткие позиции, форварды, опционы) и их цены.

Когда инвестор подает заявку на досрочное закрытие инвестиции, трейдеры UT находят оптимальную на текущий момент возможность для хеджирования цены акций инвестора и тем самым фиксируют цену продажи по истечении lock-up периода. Возможность для хеджа есть в 80% случаев, но стоимость может быть неоправданно высока, поэтому мы предоставляем возможность досрочного закрытия только после установления баланса между ценой хеджа и перспективами роста цены акций.

КОМИССИИ



Комиссия на вход

3 % от суммы, на которую куплены акции. Взимается в момент исполнения заявки на инвестицию

Комиссия

$$10\,000 \times 0,03 = 300$$

Остаток

$$10\,000 - 300 = 9\,700$$

Цена акций растет во время торгов на бирже для примера — на 50 %

Прибыль

$$9\,700 \times 0,5 = 4\,850$$

Остаток

$$9\,700 + 4\,850 = 14\,550$$

Комиссия на выход

1,75 % от суммы, на которую были проданы акции. Взимается в момент закрытия инвестиции

Комиссия

$$14\,550 \times 0,0175 \approx 135$$

Остаток

$$14\,550 - 135 = 14\,415$$

Комиссия на прибыль

20 % от чистой прибыли. Взимается в момент закрытия инвестиции, после уплаты остальных комиссий

Чистая прибыль

$$14\,415 - 10\,000 = 4\,415$$

Комиссия

$$4\,415 \times 0,2 = 883$$

Итоговый остаток

$$14\,415 - 883 = 13\,532$$

ЗАКРЫТИЕ ПОЗИЦИЙ И ПОЛУЧЕНИЕ ПРИБЫЛИ

В день, следующий за последним днем Lock-up периода, позиции инвесторов закрываются в первые 30 минут работы биржи. Вложенные средства и прибыль поступают на счет инвестора в личном кабинете.

ПРИМЕР ЗАВЕРШЕННОЙ ИНВЕСТИЦИИ В ЛИЧНОМ КАБИНЕТЕ ИНВЕСТОРА



ПРИМЕРЫ ПРОШЕДШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ IPO



Дата размещения
23 июня 2016

Биржа
NYSE

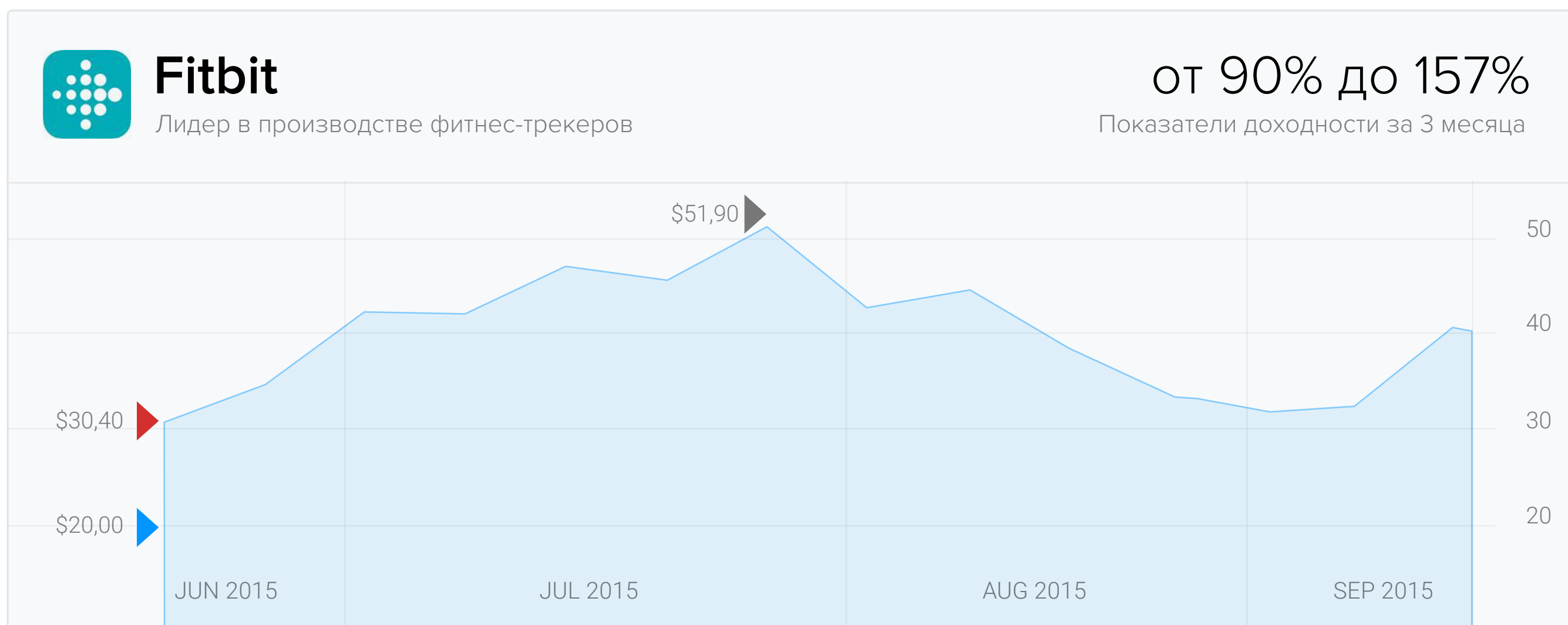
Тикер
TWLO

Цена входа
▶ 15 \$

На старте торгов
▶ 23,99 \$ +59,93%

Максимальная
▶ 66,40 \$ +342,67%

ПРИМЕРЫ ПРОШЕДШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ IPO



Дата размещения
18 июня 2015

Биржа
NYSE

Тикер
FIT

Цена входа
▶ 20 \$

На старте торгов
▶ 30,4 \$ +52,00%

Максимальная
▶ 51,9 \$ +159,50%

ПРИМЕРЫ ПРОШЕДШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ IPO



Дата размещения
14 июля 2016

Биржа
NYSE

Тикер
LN

Цена входа
▶ 32,84 \$

На старте торгов
▶ 42 \$ +27,89%

Максимальная
▶ 51,18 \$ +55,85%

ПРИМЕРЫ ПРОШЕДШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ IPO



Дата размещения
23 марта 2016

Биржа
NASDAQ

Тикер
CRVS

Цена входа
▶ 15 \$

На старте торгов
▶ 15 \$ +0,00%

Максимальная
▶ 15,88 \$ +5,87%



САМЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ IPO



Airbnb — это популярный интернет сервис, позволяющий людям сдавать в аренду свои дома, апартаменты, гостевые комнаты, публичное размещение которого может стать таким же ярким событием на рынке, как и Snapchat.

Airbnb — это легкий способ монетизировать свою дополнительную свободную площадь, а путешествующим сэкономить на проживании без потери в качестве. На данный момент сервис насчитывает около 2 миллионов объявлений, 191 страну, 34 тысячи городов, более чем 60 миллионов гостей.

Оценочная стоимость компании уже превысила \$30 млрд, что на \$7 млрд больше, чем у крупнейшего гостиничного оператора Hilton. Доходы компании растут в среднем по 172% в год, если брать период 2010-2015 года. Компания начинала с \$6M за 2010 год и уже в 2015 заработала \$900M. Различные эксперты говорят, что доходы компании вырастут до \$10B к 2020 году. Такое быстрое расширение компании вызвало необходимость привлечения дополнительных средств через публичное размещение, но множество проблем с регулятором не позволило сделать это в 2016 году и руководство компании планирует осуществить размещение в 2017 году.

САМЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ IPO



Проект, запущенный в 2010 году под названием Uber Technologies, стал одним из лидеров в области транспортных услуг, который работает приблизительно в 270 городах и более чем 60 странах мира.

Недавно компания объявила, что она инвестирует \$ 500 млн, чтобы создать свою собственную технологию логистики, которая будет добавлена к технологии самостоятельного вождения автомобилей, проходящая тестирование в Питтсбурге.

В настоящее время Uber оценивается в \$ 68 млрд после того, как с момента запуска было проведено девять раундов финансирования по \$12,9 млрд. А благодаря уникальной структуре Uber, сочетающей в себе транспортную, мобильную интернет-компанию и в реальном мире инженерную компанию, она была разрекламирована, как одна из лучших среди будущих публичных размещений.



САМЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ IPO



Dropbox был пионером облачных технологий хранения информации, который позволял пользователям разных устройств и операционных систем получать онлайн доступ к месту хранения за небольшую цену.

Долгое время Dropbox был частным стартапом, который за 7 лет привлек более \$600M венчурного капитала.

Публичное размещение компании планируется в 2017 году и ожидается, что андеррайтеры будут продавать акции с большим дисконтом по причине небольшой популярности данной отрасли.

САМЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ IPO



Slack – групповой мессенджер, целью которого является революция среди общения между сотрудниками компании. Slack привлек много внимания, когда за рекордно короткие сроки смог вырасти до 2 миллиардов долларов.





САМЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ IPO



DocuSign — лидер на рынке электронной подписи, который имеет высокий спрос на частном вторичном рынке акций.

Электронная подпись компании работает со всеми известными системами iOS, Android, и Windows устройствами. Компания имеет хорошие экономические показатели и выглядит привлекательно для покупки акций при публичном размещении.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Несмотря на отличную динамику в прошлом, инвестирование в акции, размещающиеся впервые, несет серьезные риски.

Мы рекомендуем оценивать потенциальную просадку цен в негативном сценарии не менее, чем на уровне 30-40%.

Рекомендуем распределять сумму инвестиций равномерно, не менее чем в 3 предстоящих IPO, если требуется сократить риск.

Инвестировать во все IPO, которые мы предлагаем, на срок не менее 1 года для того, чтобы доходность была сбалансирована.

ЧТОБЫ УЗНАТЬ ПОДРОБНОСТИ
И ИНВЕСТИРОВАТЬ В IPO,
СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ

+7 495 646-15-57

8 800 333-66-81

welcome@unitedtraders.com



UNITED TRADERS