



**ТИНЬКОФФ  
ИНВЕСТИЦИИ**

# Стратегии pre-IPO и post-IPO инвестирования от Тинькофф



**Биржевой фонд «Тинькофф Индекс IPO»**

Фонд инвестирует в новичков рынка в расчете на рост их рыночной стоимости после IPO вследствие улучшения финансовых показателей деятельности и вхождение в один из крупнейших биржевых индексов США.

## Стратегия покупки

- ✓ Фонд приобретает акции новых публичных компаний только после завершения периода Lock-Up (запрет на продажу акций топ-менеджерами, крупными акционерами и банками-организаторами IPO).



## Почему это важно?

«When lock-ups expires, restricted people are permitted to sell their stock, which sometimes results in a drastic drop in share price due to the huge increase in supply of stock,»

Source: SEC website

## Стратегия продажи

- ✓ Фонд продает акции после их включения в любой из крупнейших фондовых индексов США или по истечении двух лет со дня проведения IPO, если включения не произошло.

# Формирование портфеля фонда

- 1 Фонд полностью повторяет состав и структуру индекса TINKOFF IPO Total Return Index, рассчитываемого Калькулирующим агентом – АО «Тинькофф Банк».
- 2 Веса компаний в составе портфеля распределяются с учетом рыночной стоимости акций в свободном обращении.
- 3 В составе портфеля – 30-40 компаний.
- 4 Критерии включения в состав:
  - ✓ Lock-Up период по акциям компании завершен.
  - ✓ Рыночная капитализация компании превышает 1 млрд долларов и максимально близка к нижним порогам включения в индексы S&P 500 и Nasdaq-100.
  - ✓ Компания «не из США» имеет первичный листинг на бирже Nasdaq.
  - ✓ Компания входит в первые 75% компаний-кандидатов по рыночной капитализации.
  - ✓ Критерии ликвидности и free float.
- 5 Во внимание принимается динамика квартальных и годовых показателей чистой прибыли компаний-кандидатов для учета требований по включению в индекс S&P 500.
- 6 Плановый пересмотр состава портфеля и ребалансировка весов акций производится по итогам 3-й пятницы марта, июня, сентября и декабря

## Статистика стратегии с 2015 года

Среднегодовая доходность	25.75%
Среднегодовое превышение инфляции	23.27%
Среднегодовая волатильность	22.75%
Лучшая доходность за год	110.46%
Худшая доходность за год	-15.59%
Лет с положительной доходностью	3 из 6
Лет с отрицательной доходностью	3 из 6
Лет с доходностью выше 10%	3 из 6
Трехлетних периодов с положительной доходностью	4 из 4

## Статистика фонда на 13 апреля 2021-го

**125 тысяч**  
уникальных пайщиков

**1,5 млрд ₹**  
стоимость чистых активов фонда

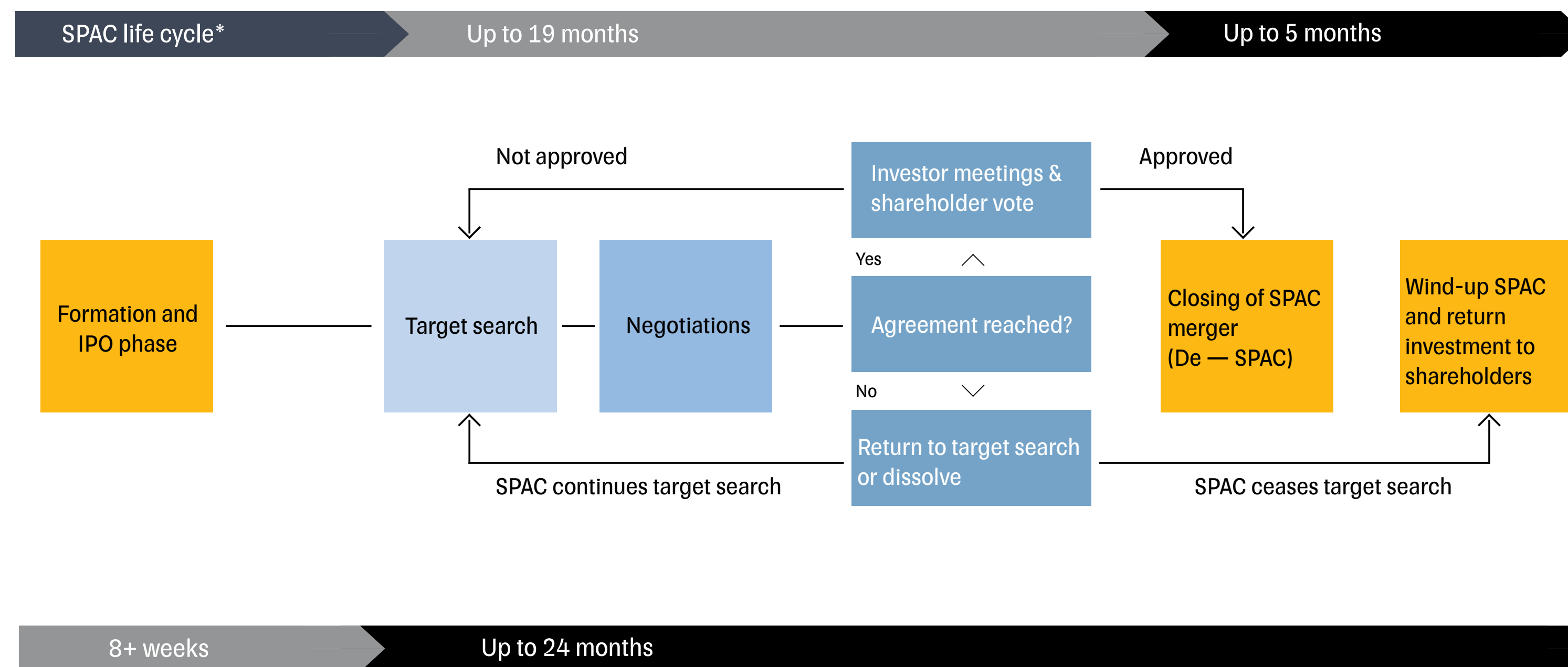


**Биржевой фонд «Тинькофф Индекс SPAC»**

# Что такое SPAC

SPAC — это специальные компании-спонсоры, которые выходят на биржу с целью последующего слияния с перспективной частной компанией. В результате слияния частная компания становится публичной в обход стандартной процедуры первичного размещения акций (IPO).

## Цикл жизни SPAC



\*For illustrative purposes, the SPAC life cycle presented is based on a 24 months timeline to complete a merger



## Top Performing SPACs

Symbol	Name	Price	Unit Return
DKNG	DraftKings	61.11	676%
PRIM	Primoris	33.44	673%
IRDM	Iridium	42.04	666%
BWMX	Betterware	39.53	576%
QS	QuantumScape	47.50	555%
DNMR	Danimer Scientific	37.07	399%
LPRO	Open Lending	38.20	371%
AHCO	AdaptHealth	37.61	363%
PRPL	Purple Innovation	33.53	345%
MP	MP Materials	35.97	341%
SMPL	Simply Good Foods	31.76	285%
RPAY	Repay	24.48	275%
DMTK	DermTech	50.23	273%
SPCE	Virgin Galactic	29.20	251%
STPK	Star Peak Energy / Stem	29.17	251%
CHPT	ChargePoint	28.58	243%
CLVT	Clarivate	26.50	240%
KW	Kennedy-Wilson	20.69	239%
UTZ	Utz Brands	25.71	204%
TTCF	Tattooed Chef	19.19	169%
CCIV	Churchill IV / Lucid	23.16	155%
VRT	Vertiv	21.49	148%
APPH	AppHarvest	18.02	145%
VINC	Vincera Pharma	19.24	131%
OPEN	Opendoor	20.20	131%
TPGY	TPG Pace Beneficial / EVBox	18.55	100%
SKLZ	Skillz	17.28	87%
BFLY	Butterfly Network	16.64	84%
ARVL	Arrival	15.66	77%
HTOO	Fusion Fuel	13.29	64%

## SPAC and US IPO Activity

Year	SPAC IPOs	Total IPOs	%	SPAC Proceeds \$M	Total US IPO Proceeds \$M	%
2021	303	384	79%	97,888	140,453	70%
2020	248	450	55%	83,341	179,344	46%
2019	59	213	28%	13,600	72,200	19%
2018	46	225	20%	10,750	63,890	17%
2017	34	189	18%	10,048	50,268	20%
2016	13	111	12%	3,499	25,779	14%
2015	20	173	12%	3,902	39,232	10%
2014	12	258	5%	1,750	93,040	2%
2013	10	220	5%	1,447	70,777	2%
2012	9	147	6%	490	50,131	1%
2011	16	144	11%	1,110	43,240	3%
2010	7	166	4%	503	50,583	1%
2009	1	70	1%	36	21,676	0%
2008	17	47	36%	3,842	30,092	13%
2007	66	299	22%	12,094	87,204	14%
2006	37	214	17%	3,384	55,754	6%
2005	28	252	11%	2,113	61,893	3%
2004	12	268	4%	485	72,865	1%
2003	1	127	1%	24	49,954	0%
Total	939			250,308		

## Summary of SPACs

	#
SPACs seeking acquisition	431
SPAC announced acquisition	124
SPACs completed acquisition	294
SPACs liquidated	90
Total	939
SPAC IPO pipeline	240



Фонд инвестирует в обыкновенные акции компаний SPAC после их появления на биржах Nasdaq или NYSE. Расчет – заработать на росте стоимости акций SPAC вследствие успешной сделки со стартапом либо вернуть вложенные деньги.

## Стратегия покупки

- ✓ Фонд инвестирует в обыкновенные акции компаний SPAC уже после их появления на биржах Nasdaq или NYSE в результате расщепления юнитов. В момент размещения акции большинства SPAC-компаний стоят \$10. Привлеченные деньги SPAC-компания размещает на эскроу-счете и инвестирует в короткие и надежные облигации. Эти средства будут выплачены держателям акций, если сделки со стартапом не произойдет. Цель фонда — купить акции SPAC как можно ближе к цене размещения.

## Стратегия продажи

- ✓ Фонд продает акции SPAC-компания, если получает официальное сообщение об условиях слияния со стартапом либо если до истечения срока достижения соглашения по слиянию осталось менее шести месяцев.

# Формирование портфеля фонда

- 1** Фонд полностью повторяет состав и структуру индекса TINKOFF SPAC Index, рассчитываемого Калькулирующим агентом – АО «Тинькофф Банк».
- 2** Веса компаний в составе портфеля распределяются в равных долях, при этом успешный серийный спонсор может быть представлен сразу несколькими SPAC-компаниями и иметь более высокий суммарный вес.
- 3** Критерии включения в состав:
  - ✓ Компания классифицирована как BLANC CHECKS, код 6770, в соответствии с международным стандартом SIC.
  - ✓ Компания входит в ТОП-40 по рыночной стоимости обыкновенных акций в свободном обращении среди сопоставимых компаний BLANC CHECKS.
- 4** Плановый пересмотр состава портфеля и ребалансировка весов акций производится по итогам 3-й пятницы марта, июня, сентября и декабря.
  - ✓ Компания не направляла Проспект и коммуникацию по форме 8-K в Комиссию по ценным бумагам и биржам США о достигнутом соглашении по слиянию и его условиях на дату определения состава портфеля.
  - ✓ До истечения срока достижения соглашения по слиянию осталось не менее 6 месяцев.