

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

<b>Název:</b>	IPO Asset management (symbol: MP-IPO21-AM)
<b>Typ portfolia:</b>	Akciové
<b>Konstrukce:</b>	Primární emise akcií, S&P500
<b>Manažer portfolia:</b>	Mercurius Pro, o. c. p., a. s.
<b>Datum založení:</b>	1/4/2021
<b>Denominace:</b>	USD
<b>Minimální vklad:</b>	25 000 USD
<b>Investiční horizont:</b>	3 roky
<b>Výstupní podmínky:</b>	1 měsíc výpovědní lhůta

## POVAHA PORTFOLIA

<b>Investiční strategie</b>	Dynamická								
<b>Rizikový faktor</b>	nižší riziko / výnos	1	2	3	4	5	6	7	vyšší riziko / výnos

Ukazatel souhrnného rizika je indikátorem srovnání úrovně rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými nástroji. Naznačuje, jaká je pravděpodobnost, že v produktu přijmete o investovanou částku z důvodu pohybů na trzích. Tento produkt jsme klasifikovali jako 5 ze 7, což představuje třetí nejvyšší třídu rizika. Hodnotí se tím potenciální ztráty výkonu v budoucnu na vyšší střední úrovni a je pravděpodobné, že nepříznivé podmínky na trhu budou mít vliv na vaši investici.

V souvislosti s ukazatelem rizika se předpokládá, že budete produkt **držet 3 roky**.

Tato tabulka zobrazuje možné scénáře vývoje investice v objemu 10 000 USD

Scénáře	1 rok	2 roky	3 roky
<b>Stresový scénář</b>	8 816	7 772	6 852
<b>Nepříznivý scénář</b>	9 408	8 851	8 327
<b>Neutrální scénář</b>	11 686	13 656	15 959
<b>Příznivý scénář</b>	13 372	17 881	23 911

Tato tabulka znázorňuje, kolik peněz byste mohli získat zpět v období dalších pěti letech při různých scénářích, za předpokladu, že investujete 10 000 USD. Uvedené scénáře naznačují, jaké výsledky by mohly vyplynout z vaší investice. Můžete si je porovnat se scénáři jiných produktů. Prezentované scénáře představují odhad budoucí výkonnosti na základě historického a předpokládaného vývoje, a nepředstavují exaktní ukazatel. To, kolik peněz

investice přinese, se bude lišit zejména v závislosti na tom, jaký bude vývoj indexu SP500 a jaký nastane celkový vývoj na světových trzích. Též bude důležité, zda ponecháte investovanou sumu po celou zamýšlenou dobu. Stresový scénář ukazuje výnos za extrémních tržních podmínek a nezohledňuje situaci, kdy vám tvůrce produktu nebude moci vyplatit vaši investici. Uvedené hodnoty nezahrnují náklady samotného produktu, zejména vstupní a manažerský poplatek, stejně jako poplatek ze zisku.

## CO JE IPO

**Initial Public Offering** je první veřejná nabídka akcií. Pro tento pojem se v praxi běžně používá zkratka IPO. IPO je proces, při kterém společnost poprvé vstupuje na burzu a nabízí své akcie široké veřejnosti. Důvodů, proč společnosti chtějí realizovat IPO, je několik, mezi nejvýznamnější však patří potřeba navýšit kapitál společnosti, tedy získat dodatečné finanční zdroje.

Důvody proč společnosti realizují IPO:

- získání dalšího kapitálu pro rozvoj společnosti, tyto zdroje nemusejí mít v nejbližší době negativní dopad na cash flow,
- optimalizace kapitálové struktury (poměr dluhu a vlastního kapitálu),
- vyřešení nástupnictví ve společnosti, využití IPO při privatizaci společnosti,
- zvyšuje se důvěryhodnost společnosti, transparentnost,
- zviditelnění společnosti, marketingové účely, větší prestiž,
- zvýšení likvidity akcií,
- možnost zainteresovat management a zaměstnance formou odměňování manažerskými/zaměstnaneckými akciemi.

IPO je proces poměrně zdoluhavý a také nákladný. Společnosti proto využívají služeb underwriterů. Underwritery bývají v naprosté většině velké banky, ty pak připravují a vedou celou emisi a jsou také zodpovědné za její úspěšné dokončení.

Z pohledu investorů jsou IPO zajímavá hlavně kvůli dvěma anomáliím, které jsou s nimi spojené. Většina IPO je podhodnocená, a tak mohou investoři realizovat zisky během velmi krátkého období. Další zajímavost je, že společnosti, které realizovaly IPO jsou v následujících (zhruba 5 letech) méně výkonné, než je průměr stanovený indexem trhu. Z toho důvodu se IPO asset management zaměřuje na obchodování v prvních 14 dnech po vstupu společností na burzu.

## INVESTIČNÍ STRATEGIE A CÍL

Portfolio je vhodné pro dynamické investory, se středním sklonem k riziku. Jádrem portfolia jsou primární emise akcií na americké a evropské burze. Volné prostředky jsou drženy v indexové akcií SP500 a v hotovosti.

Výběr titulů se zakládá na kritériích tržní kapitalizace, emitovaného objemu akcií a sektoru. Nejsou uvažovány vstupy do Blank Check společností, tedy prázdných investičních schránek. Investice je vždy rozdělena postupně do 10 emisí akcií, která jsou kupovány první den vstupu na burzu, a to před uzavřením prvního obchodního dne.

Prodej je uskutečněn během dvou týdnů, a to na uzavírací ceně 14. obchodní den po vstupu na burzu, případně dříve, pokud je dosažen investiční cíl. V případě negativního vývoje je ztráta zastavena min. při 10% poklesu investice. Prodej může být uskutečněn i později než 14. den, pokud vývoj akcie naznačuje pozitivní vývoj, a nebylo by účelné akcii prodávat 14. den.

Zisky jsou pravidelně reinvestovány tak, aby bylo zajištěno složení v jednu chvíli maximálně 10 primárních emisí. Volné prostředky jsou drženy v indexové akci SP500 v případě pozitivního vývoje na trhu. V opačném případě v hotovosti.

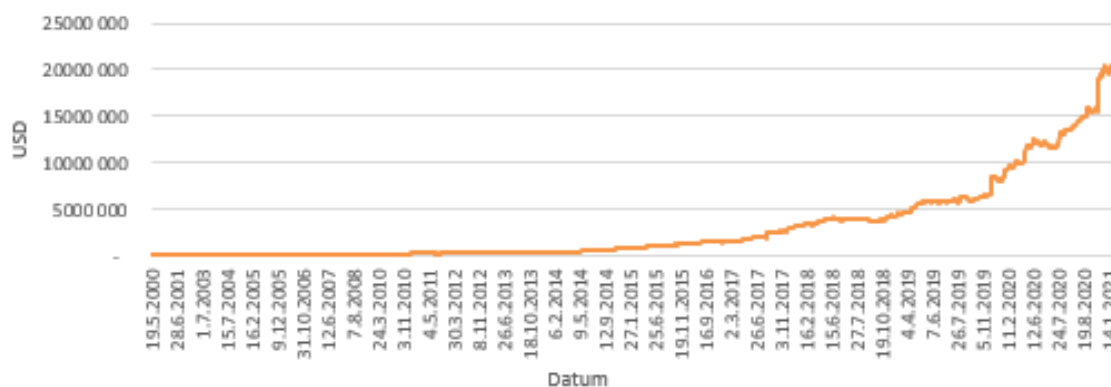
Plovoucí poměr mezi jednotlivými komponenty podléhá pravidelné kvartální úpravě. Příprava na vstup do nových IPO potom na týdenní bázi. Výchozím požadavkem je přitom očekávaná výkonnost jednotlivých komponent, tržní sentiment v daných sektorech.

Níže uvedená tabulka zobrazuje modelaci vývoje portfolia na bázi 14 denních obchodů realizovaných dle výše popsané investiční strategie.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Roční výnos
2000					49,21%	10,48%	-1,80%	4,18%	-8,12%	-1,86%	-0,16%	0,00%	51,93%
2001	-10,00%	-1,31%	-10,00%	0,00%	8,96%	0,00%	0,00%	-5,00%	0,00%	9,49%	12,12%	0,00%	4,26%
2002	1,45%	-0,19%	-5,23%	2,82%	9,71%	0,91%	-6,19%	0,00%	0,00%	11,06%	6,21%	-2,98%	17,58%
2003	0,00%	0,00%	0,35%	0,00%	-10,00%	3,01%	8,59%	2,88%	0,00%	3,92%	2,75%	1,95%	13,45%
2004		2,38%	11,02%	-4,82%	3,63%	-2,93%	-1,89%	2,99%	9,82%	1,49%	12,64%	3,71%	38,02%
2005	0,41%	1,22%	-4,39%	-2,20%	4,06%	0,34%	1,48%	-1,58%	-0,77%	-6,64%	1,89%	3,54%	-2,63%
2006	3,24%	-0,78%	-1,84%	11,37%	-2,91%	1,76%	-0,93%	26,08%	9,31%	3,99%	0,25%	-1,03%	48,51%
2007	0,57%	3,55%	2,04%	3,54%	2,00%	0,58%	-1,74%	5,70%	6,38%	-1,78%	-1,17%	13,14%	32,81%
2008	4,30%	0,00%	4,99%	-0,95%	2,58%	0,00%	2,57%	-0,33%	0,00%	0,00%	33,33%	0,00%	46,49%
2009	0,00%	0,00%	0,00%	1,33%	11,18%	-4,41%	2,30%	2,89%	0,57%	-4,33%	0,24%	0,09%	9,86%
2010	-1,07%	2,50%	0,97%	-1,31%	-4,69%	-4,49%	1,04%	4,90%	-1,29%	12,88%	6,30%	6,62%	22,35%
2011	2,84%	3,41%	0,34%	1,27%	-4,62%	-1,07%	-8,33%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,08%	2,31%	-5,92%
2012	5,64%	2,46%	0,23%	6,77%	3,47%	-1,71%	11,86%	-0,17%	3,65%	0,29%	2,26%	3,70%	38,46%
2013	1,63%	1,84%	-0,44%	1,07%	2,93%	6,64%	8,94%	-0,94%	4,81%	1,94%	3,92%	4,53%	36,89%
2014	0,01%	4,47%	-1,90%	-0,03%	14,25%	13,23%	3,83%	15,06%	4,17%	8,18%	5,60%	-1,37%	65,51%
2015	-2,38%	10,92%	8,03%	2,57%	11,96%	0,62%	0,52%	14,50%	-7,80%	10,00%	6,59%	1,55%	57,09%
2016	0,00%	-6,45%	-1,45%	-1,81%	13,68%	4,02%	6,75%	6,44%	-0,02%	-2,06%	-6,00%	3,00%	16,08%
2017	19,35%	-0,42%	-0,33%	5,56%	10,43%	3,55%	0,52%	-5,62%	26,33%	-1,73%	8,85%	8,74%	75,24%
2018	0,45%	6,44%	0,11%	7,50%	5,54%	-1,04%	1,78%	-2,44%	-3,84%	6,21%	0,09%	0,93%	21,73%
2019	3,99%	7,22%	5,11%	7,47%	3,78%	-0,15%	0,13%	12,37%	-6,99%	5,12%	1,22%	26,26%	65,52%
2020	0,84%	8,33%	1,57%	11,43%	-1,29%	6,34%	3,09%	3,64%	0,99%	0,00%	0,00%	20,01%	54,95%

Průměrný roční zisk od 5/2020: 33,72% p.a.

Grafický vývoj portfolia od 5/2020 s reinvesticí vkladu a modelovým vkladem 100.000 USD



Aktuální výkonnost portfolia viz <https://mercurius.pro/asset-management/ipo/>

## UPOZORNĚNÍ NA RIZIKO

Obchodování je rizikové, hodnota investice může růst i klesat. Výnosy minulé nejsou zárukou výnosů budoucích. Můžete ztratit i více, než byl celý Váš původní vklad. Každý Váš obchod nejdříve pečlivě zvažte. Neprovádějte žádné obchody, pokud pečlivě nerozumíte všem rizikům. Více informací můžete nalézt na našich webových stránkách [www.mercurius.pro](http://www.mercurius.pro).

Před rozhodnutím investovat do řízených portfolií by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

Údaje o minulých kursech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice může s časem jak stoupat, tak i klesat a Mercurius Pro, o. c. p., a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.