

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Názov:	IPO Asset management (symbol: MP-IPO21-AM)
Typ portfólia:	Akciové
Konštrukcia:	Primárne emisie akcií, S&P500
Manažér portfólia:	Mercurius Pro, o. c. p., a. s.
Dátum založenia:	1/4/2021
Denominácia:	USD
Minimálny vklad:	25 000 USD
Investičný horizont:	3 roky
Výstupné podmienky:	1 mesiac výpovedná lehota

POVAHA PORTFÓLIA

Investičná stratégia	Dynamická								
Rizikový faktor	nižšie riziko / výnos	1	2	3	4	5	6	7	vyššie riziko / výnos

Ukazovateľ súhrnného rizika je indikátorom porovnania úrovne rizika tohoto produktu v porovnaní s inými nástrojmi. Naznačuje, aká je pravdepodobnosť, že v produkte prídete o investovanú čiastku z dôvodu pohybov na trhoch. Tento produkt sme klasifikovali ako 6 zo 7, čo predstavuje druhú najvyššiu triedu rizika. Hodnotia sa tým potenciálne straty výkonu v budúcnosti na vyššej úrovni a je pravdepodobné, že nepriaznivé podmienky na trhu budú mať vplyv na vašu investíciu.

V súvislosti s ukazovateľom rizika sa predpokladá, že budete produkt **držať 3 roky**.

Táto tabuľka zobrazuje možné scenáre vývoja investície v objeme 25 000 USD

Scenáre	1 rok	2 roky	3 roky
Stresový scenár	22 040	19 430	17 130
Nepriaznivý scenár	23 520	22 128	20 818
Neutrálny scenár	29 215	34 140	39 898
Priaznivý scenár	33 430	44 703	59 778

Tato tabuľka znázorňuje, koľko peňazí by ste mohli získať späť v období ďalších troch rokov pri rôznych scenároch, za predpokladu, že investujete 25 000 USD. Uvedené scenáre naznačujú, aké výsledky by mohli vyplývať z vašej investície. Môžete si ich porovnať so scenármi iných produktov. Prezentované scenáre

predstavujú odhad budúcej výkonnosti na základe historického a predpokladaného vývoja, a nepredstavujú exaktný ukazovateľ. To, koľko peňazí investícia prinesie, sa bude líšiť najmä v závislosti od toho, aký bude vývoj jednotlivých emisií IPO, indexu SP500 a aký nastane celkový vývoj na svetových trhoch. Tiež bude dôležité, či ponecháte investovanú sumu po celú zamýšľanú dobu. Stresový scenár ukazuje výnos za extrémnych tržných podmienok a nezohľadňuje situáciu, kedy vám tvorca produktu nebude môcť vyplatiť vašu investíciu. Uvedené hodnoty nezahŕňajú náklady samotného produktu, najmä vstupný a manažerský poplatok, rovnako ako poplatok zo zisku.

ČO JE IPO

Initial Public Offering je prvá verejná ponuka akcií. Pre tento pojem sa v praxi bežne používa skratka IPO. IPO je proces, pri ktorom spoločnosť prvýkrát vstupuje na burzu a ponúka svoje akcie širokej verejnosti. Dôvodov, prečo spoločnosti chcú realizovať IPO, je niekoľko, medzi najvýznamnejší však patrí potreba navýšiť kapitál spoločnosti, teda získať dodatočné finančné zdroje.

Dôvody prečo spoločnosti realizujú IPO:

- získanie ďalšieho kapitálu pre rozvoj spoločnosti, tieto zdroje nemusia mať v najbližšej dobe negatívny dopad na cash flow,
- optimalizácia kapitálovej štruktúry (pomer dlhu a vlastného kapitálu),
- vyriešenie nástupníctva v spoločnosti, využitie IPO pri privatizácii spoločnosti,
- zvyšuje sa dôveryhodnosť spoločnosti, transparentnosť,
- zviditeľnenie spoločnosti, marketingové účely, väčšia prestíž,
- zvýšenie likvidity akcií,
- možnosť zainteresovať management a zamestnancov formou odmeňovania manažerskými / zamestnaneckými akciami.

IPO je proces pomerne zdĺhavý a tiež nákladný. Spoločnosti preto využívajú služby managerov emisie. Manageri emisie bývajú v naprostej väčšine veľké banky, tie potom pripravujú a vedú celú emisiu a sú tiež zodpovední za jej úspešné dokončenie.

Z pohľadu investorov sú IPO zaujímavé hlavne kvôli dvom anomáliám, ktoré sú s nimi spojené. Väčšina IPO je podhodnotená, a tak môžu investori realizovať zisky behom veľmi krátkého obdobia. Ďalšia zaujímavosť je, že spoločnosti, ktoré realizovali IPO sú v nasledujúcich (zhruba 5 rokoch) menej výkonné, než je priemer stanovený indexom trhu. Z toho dôvodu sa IPO asset management zameriava na obchodovanie v prvých 14 dňoch po vstupe spoločností na burzu.

INVESTIČNÉ STRATÉGIE A CIEĽ

Portfólio je vhodné pre dynamických investorov, so stredným sklonom k riziku. Jadrom portfólia sú primárne emisie akcií na americkej a európskej burze. Voľné prostriedky sú držané v indexovej akcii S&P500 a v hotovosti.

Výber titulov sa zakladá na kritériách tržnej kapitalizácie, emitovaného objemu akcií a sektoru. Nie sú uvažované vstupy do Blank Check spoločností, teda prázdnych investičných schránok. Investícia je vždy rozdelená

postupne do 10 emisií akcií, ktoré sú kupované prvý deň vstupu na burzu, a to pred uzatvorením prvého obchodného dňa.

Predaj je uskutočnený behom dvoch týždňov, a to na uzavieracej cene 14. obchodný deň po vstupe na burzu, prípadne skôr, pokiaľ je dosiahnutý investičný cieľ. V prípade negatívneho vývoja je strata zastavená pri 10% poklese investície.

V spätnom teste od roku 2000 sa výstup z pozícií posudzoval len pri parametri: uzatváracia cena v 14. deň a stop loss pri 10 % poklese. Pri reálnom obchodovaní a v prípade výnosov nad 10 % je pozícia riadená podľa uváženia správcu aktív vzhľadom na aktuálnu situáciu na akciovom trhu a možnosť dosiahnutia investičného cieľa alebo stanovenia stop lossov na úrovni nižšej ako 10 %.

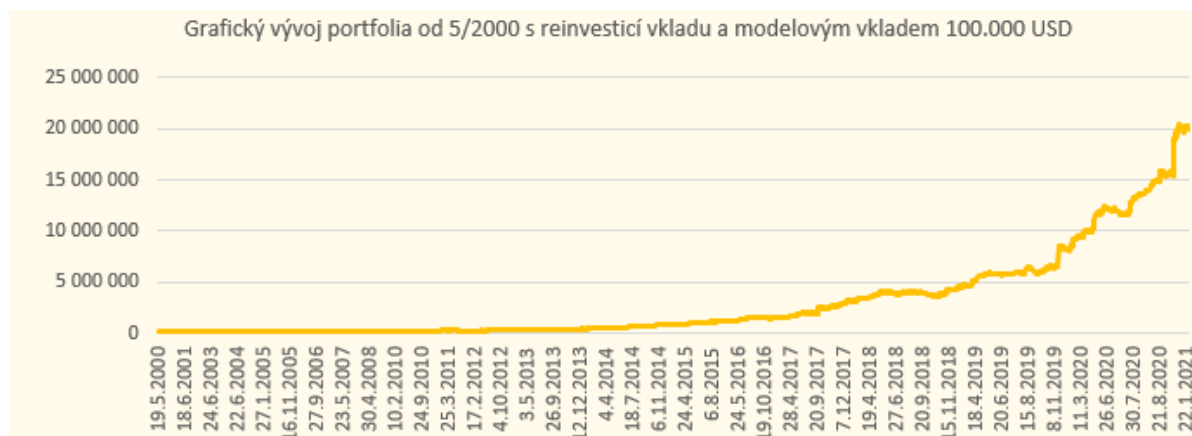
Zisky sú pravidelne reinvestované tak, aby bolo zaistené zloženie v jednu chvíľu maximálne 10 primárnych emisií. Volné prostriedky sú držané v indexovej akcii S&P500 v prípade pozitívneho vývoja na trhu. V opačnom prípade v hotovosti.

Plávajúci pomer medzi jednotlivými komponentami podlieha pravidelnej kvartálnej úprave. Príprava na vstup do nových IPO potom na týždennej bázi. Východnou požiadavkou je pritom očakávaná výkonnosť jednotlivých komponentov, tržný sentiment v daných sektoroch.

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje modeláciu vývoja portfólia na bázi 14 denných obchodov realizovaných podľa vyššie popísanej investičnej stratégie.

	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%

Priemerný ročný zisk od 5/2000: 33,72% p.a.



Aktuálna výkonnosť portfólia vid' <https://mercurius.pro/asset-management/ipo/>

UPOZORNENIE NA RIZIKO

Obchodovanie je rizikové, hodnota investície môže rásť aj klesať. Výnosy minulé nie sú zárukou výnosov budúcich. Môžete stratiť aj viac, než bol celý Váš pôvodný vklad. Každý Váš obchod najskôr dôkladne zvážte. Nevykonávajte žiadné obchody, pokiaľ dôkladne nerozumiете všetkým rizikám. Viac informácií môžete nájsť na našich webových stránkach www.mercurius.pro.

Pred rozhodnutím investovať do riadených portfólií by mal potenciálny investor venovať pozornosť zdeleniu kľúčových informácií. Informácie uvedené v tejto správe majú čisto informačný charakter a ich účelom nie je nahradit' zdelenie kľúčových informácií alebo poskytnúť jeho kompletné zhrnutie.

Údaje o minulých kurzoch a výnosoch uvedené v tomto dokumente nemožno považovať za indikátor budúceho vývoja. Hodnota investície môže časom jak stúpať, tak aj klesať a Mercurius Pro, o. c. p., a. s., ani iná osoba nezaručuje návratnosť pôvodne investovanej čiastky, nepreberá zodpovednosť za jednanie urobené na podklade uvedených údajov v tomto dokumente, ani za presnosť a úplnosť týchto údajov, a doporučuje investorom konzultovať investičné zámery s odbornými poradcami.