

# ИНВЕСТОРЫ ВЫШЛИ НА IPO

РОССИЯНЕ ПОСТАВИЛИ РЕКОРД ПО РАЗМЕЩЕНИЮ АКЦИЙ НА БИРЖАХ



За три месяца российские компании провели сделки на рынке акционерного капитала на \$2,4 млрд — это рекордный объем с 2011 года. Высокий спрос на размещения предъявляют частные инвесторы, которые через мобильные приложения теперь могут отправить заявку на участие своим брокерам. «Деньги» напоминают об особенностях и рисках таких инвестиций.

## ЧЕТЫРЕ ТРЕБОВАНИЯ

Для получения статуса квалифицированного инвестора физическое лицо должно удовлетворять одному из четырех требований. Самым распространенным является требование по цене активов — не менее 6 млн руб. Второе требование — к объему сделок за последние четыре квартала: операции должны проводиться не реже десяти раз в квартал и не реже одного раза в месяц на сумму не менее 6 млн руб. Менее популярные — наличие опыта работы в организации, которая совершала сделки с ценными бумагами или производными инструментами. Не менее двух лет опыта, если организация — квалифицированный инвестор, и три года — в других случаях. Квалифицированным инвестором может стать физическое лицо, получившее высшее экономическое образование в вузе, который мог аттестовать в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, или имеющее аттестат специалиста финансового рынка, аудитора, страхового актуария, CFA, CIA, FRM.

За три месяца российские компании провели сделки на рынке акционерного капитала на \$2,4 млрд — это рекордный объем с 2011 года. Высокий спрос на размещения предъявляют частные инвесторы, которые через мобильные приложения теперь могут отправить заявку на участие своим брокерам. «Деньги» напоминают об особенностях и рисках таких инвестиций.

Из-за пандемии COVID-19 прошлый год был непростым для многих секторов мировой и российской экономики. Тем не менее год был рекордным с точки зрения первичных размещений (IPO) на рынке акционерного капитала. По данным Refinitiv, за 2020 год в мире было проведено 1383 IPO на общую сумму \$222,2 млрд, что на 25% больше 2019 года и максимальный результат с 2014 года.

По данным Refinitiv, по итогам 2020 года три российские компании провели IPO на общую сумму \$1,58 млрд, (максимальный объем с 2012 года). В целом за год было проведено 22 сделки, включая не только IPO, но и SPO (вторичное размещение акций), а также размещение конвертируемых облигаций, на рынке акционерного капитала на общую сумму \$7,7 млрд (максимум с 2013 года). Столь высокая активность компаний позволила инвестиционным банкам, работающим в России, получить рекордные за девять лет комиссии от таких сделок — \$173 млн.

В 2021 году бум IPO продолжился. По данным Refinitiv, по итогам первого квартала в мире в рамках первичного размещения акций эмитенты привлекли более \$100 млрд, что почти в четыре раза больше, чем год назад, и это лучший первый квартал на глобальном рынке IPO с момента начала записей в 1980 году.

По итогам трех месяцев российские компании привлекли на рынке акционерного капитала \$2,7 млрд. Это на 121% выше результата для первого квартала 2020 года и лучшее начало года с 2011 года. Основную долю в размещениях заняло IPO сети дискаунтеров Fix Price, которая, по данным Refinitiv, привлекла в марте \$1,77 млрд, разместив акции на Лондонской бирже со вторичным листингом на Московской. Это IPO стало крупнейшим в истории российского ретейла и максимальным по объему с 2010 года, когда акции размещал «Русал».

## На гребне волны

Высокой активности компаний по проведению первичных размещений способствовали программы монетарного стимулирования со стороны центробанков и правительств развитых стран, которые способствовали быстрому восстановлению рынков после провала в марте 2020 года. По данным Bank of America, в 2020 году объемы программы фискального и денежного стимулирования составили более \$20 трлн. Учитывая, что доходности суверенных облигаций развитых стран торгуются на околонулевом уровне или, как в случае с Европой, в отрицательной области, инвесторы для покрытия инфляции вынуждены размещать средства в рискованные активы.

По данным ЦБ, в прошлом году на брокерских счетах и счетах доверительного управления (ДУ) граждане аккумулировали 6,3 трлн руб., что в полтора раза больше, чем годом ранее (около 4,4 трлн руб.). В этом году приток частных инвестиций на фондовый рынок продолжился. По данным главного исполнительного дирек-

REUTERS

тора «ВТБ Капитал Инвестиции» Владимира Потапова, в первом квартале объем клиентских активов «ВТБ Капитал Инвестиции» (занимает почти треть всего рынка по объему активов на брокерских счетах физических лиц) вырос на 16%, до 2,1 трлн руб. При этом средние обороты по брокерским счетам выросли вдвое в сравнении с первым кварталом 2020 года — до 2,9 трлн руб. в месяц. «Мы развиваем платформу размещений, на которой предоставляем доступ к множеству инструментов, включая российские IPO, и видим, что на фоне активного роста клиентской базы розничных инвесторов существенно вырос спрос на первичные размещения акций», — рассказал господин Потапов.

## Процессы тонкой настройки

Доступ к первичным размещениям (IPO), а также вторичным размещениям акций (SPO) предоставляют все крупные брокеры, как в устной или письменной форме, так и в электронной — через личный кабинет или мобильное приложение. Но участие в размещении гораздо сложнее простой покупки ценной бумаги на рынке. Если частный инвестор подает заявку через брокера, который не является организатором размещения, он собирает все подобные запросы от клиентов и идет к организатору и составляет общую заявку. В тех случаях, когда размещение биржевое, то есть проходит через Московскую биржу, инвестор может выставить поручение напрямую, сама сделка по размещению также пройдет на бирже в отдельном режиме торгов.

Почаствовать в размещении на внутреннем рынке можно не с любой суммой. В приложении «ВТБ Мои Инвестиции» участие доступно с одной бумаги. В БКС минимальная сумма для участия в российских IPO или SPO — от 100 тыс.

ДИНАМИКА ГЛОБАЛЬНЫХ IPO ■ Объем размещений (\$ млрд) ● Число размещений Источник: Refinitiv.

