

◆ Think GROWTH – Think IPOX

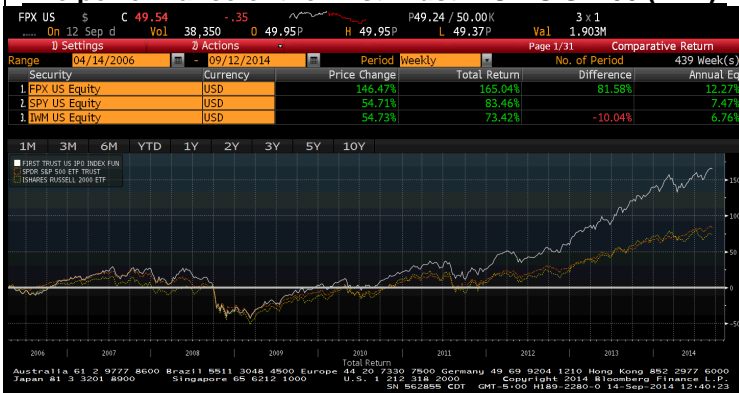
- 주요 IPOX 전략이 기록에서 내렸다. 거래가 벤치마크에 반해 혼조세다.
- 재조정에 앞서, First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX) 가 내렸다. 벤치마크를 이겼다.
- Alibaba (BABA US)에 앞서, 중국관련 IPO의 비시스템적 리스크가, 최근의 두 IPO 거래가 중지되면서, 올랐다.

[주: 09/15/2014]

주요 IPOX 전략이 기록에서 내렸다. 거래가 벤치마크에 반해 혼조세다.: 주요 IPOX 전략이 전주에 기록최고에서 내렸다. 글로벌 지역의 주식 벤치마크의 큰 약세가 영향을 주었다. 예를 들면, 슈퍼-유동 메가-캡 중심의 IPOX Global 30 (IPGL30)가 -1.31%가 내려 8.41% YTD이다. 14 bps.가 벤치마크 MSCI World (MXWD) 보다 앞선다. 오일이 계속 내리는 속에, 에너지 표출이 전략실적에 부담을 주고, 미국의 Kinder Morgan (KMI US: -3.94%), Phillips 66 (PSX US: -5.13%) 와 Marathon Petroleum (MPC US: -5.21%)이 크게 내렸다. 헬스케어 표출의 다른 좋은 주이다. 미국 제약회사 Abbvie (ABBV US: 3.47%) 와 병원 운영회사 HCA Holdings (HCA US: 3.35%)가 포트폴리오의 큰 손실을 완화시켰다. 기업활동인, 이 차 주식제공과 자산 증가가 IPOX 고비중 Blackstone-지지의 사모펀드 지지 IPO Hilton Hotels (HLT US: -5.28%) 와 텔레콤 캐리어 Telefonica Deutschland (O2D GY: -9.79%)를 압박했다. 현재주식보유자/회사가 계속 우호적인 주식시장상태의 혜택을 보려고 한다.

재조정에 앞서, First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX)가 하락했다. 벤치마크를 앞지른다.: 목요일에 기록최고를 이룬 후에, USDm 520 First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX)가 금요일에 내렸다. -0.50%가 내려 +9.61% YTD이다. 벤치마크 S&P 500 (SPY), Russell 2000 (IWM)나 S&P Mid-Cap (MDY) 관련 ETF를 48, 74 와 37 bps.로 주에 이겼다. 이미 언급한 에너지등의 표출의 압박속에, 선별주식은 크게 올랐다. 인프라 소프트웨어 제조자 USDbn 7.71 Palo Alto Networks (PANW US: 12.29% [강한 분기숫자 기록후에])나 많이 하락했던 의학 기기제조자 소자본 Globus Medical (GMED US: 8.07%)등이다. 포트폴리오는

The performance of the First Trust IPOX U.S. 100 (FPX):



Source: Bloomberg, IPOX Schuster LLC

Comparative Returns (%)	Week	2013	YTD 14
IPOX Global 50 (IPGL50)	-1.65	26.54	5.36
IPOX Global 30 (IPGL30)	-1.31	33.65	8.41
MSCI World (MXWD)	-1.43	20.25	4.31
IPOX International (IPXI)	-1.62	22.67	2.72
MSCI World (xUS) (MSDUWXUS)	-1.33	17.78	0.19
IPOX U.S. 100 (IPXO)	-0.65	46.99	9.03
IPOX U.S. 30 (IPXT)	-0.87	44.01	11.84
S&P 500 (SPX)	-1.10	29.60	7.42
IPOX Europe 30 (IXTE)	-1.74	22.68	5.06
Stoxx 50 (SX5P)	-0.83	13.26	5.11
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-1.78	19.85	3.79
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	-1.68	15.25	0.45
IPOX China 20 (CNI)	-0.52	14.77	-0.17
Hang Seng Enterprise (HSCEI)	-3.26	-5.42	1.84

야외 선전 회사 03/27 IPO CBS Outdoor (CBSO US: -8.17%)를 최저실적자로 간주한다. 약한 수익 전망을 한 후에 하락했다. 총, 58/100 주식이 주에 내렸다. 평균(미디언) 동일-비중 구성회사가 -0.33% (-0.44%)이다. 적용 시가총액 비중 IPOX U.S. 100 (IPXO), 펀드의 지지 벤치마크인, 보다 위다.

주요 IPO 거래(주: 09/08/2014)*:

Company Name	Identifier	Return (%)
Affimed Therapeutics BV	AFMD US	-18.57
Nairobi Securities Exchange	NSE KN	126.32
ReWalk Robotics Ltd.	RWLK US	113.33

*= 7 Chinese A-Share IPOs not included

중국 A-주 IPO 활동을 제외하고, 전주의 가장 성공적인 데뷔가 IPO Nairobi Securities Exchange (NSE KN: 126.32)가 첫거래일에 71.58%가 오르고 계속적으로 올랐다.

주요 IPO 거래 예정(주: 09/15/2014):

Company Name	Identifier	IPO Date
Alibaba Group	BABA	09/19

높은 변동성 Alibaba Group (BABA US)의 큰 모멘텀속에, 우리는 중국관련 IPO가 가지는 비시스템적 리스크의 상승을 주목한다. H.K.-등재의 USDbn 8.4 특수화학 제조자 06/14 IPO Tianhe Chemicals (1619 HK)의 갑작스런 거래중지와 마이크로-캡 NASDAQ-거래 08/13 IPO China Commercial Credit (CCCR US)가 회계 문제로 거래를 중지했다. 6 달 중요한 마이크로/소자본 바이오테크 IPO가 대기중이다(CIVI US, FOMX US, PRQR US, RBIO US, TKAI US and VKTX US).