

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 중국관련표출의 약세가 대부분의 IPOX 전략을 압박했다. IPOX 미국 고비중이 지지했다.
- USDm 532 First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX) 상승, 미국 중소자본의 약세의 혜택을 보았다.
- Alibaba (BABA US) 후에, 미국 달이 대기중이다.
- IPOX 전략이 Alibaba Group (BABA)을 추적한다.

[주: 09/22/2014]

중국관련 표출의 약세가 대부분의 IPOX 전략을 압박했다. 미국 고비중이 지지했다. 주요 비-미국 중점 IPOX 전략이 전주에 내렸다. 메가-캡이 많은 슈처-유동 IPOX Global 30 (IPGL30)가 -0.24%가 내려 8.15% YTD 이다. 벤치마크 MSCI World (MXWD) 보다 -72 bps 가 낮다. 글로벌 수준의 하락은 중국-관련/선진 아시아 표출이다. H.K. 보석 소매회사 Chow Tai Fook (1929 HK: -8.22%), H.K.-거래 Prada (1913 HK: -5.50%) 나 부동산 개발자 Swire Properties (1972 HK: -3.44%) 가 크게 내렸다. 약세는 미국거래의 IPOX 고비중의 상대적 강세로 둔화되었다. 채권회사 Phillips 66 (PSX US: 3.29%) 와 Marathon Petroleum (MPC US: 2.05%), 병원 운영자 HCA Holdings (HCA US: 2.68%) 나 시카고의 제약회사 Abbvie (ABBS US: 2.04%) 등이다. 개별회사중 주목회사는 일본 화장품 제조회사 Pola Orbis (4927 JP: 7.62%) 이다. 강한 기업결과후에 역대최고를 마감했다. 회사는 IPOX Asia-Pacific (IPTA)의 보유국이다.

USDm 532 First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX) 상승, 미국 중소자본의 약세의 혜택을 본다. IPOX U.S. 100 (IPXO) 관련된 오성 ETF 가 0.36%가 올라 10.01% YTD 이다. 미국 중소자본의 큰 약세의 영향을 상대적으로 덜 받는다. Russell 2000 (IWM) 관련 ETF 가 주에 -1.21%가 내려 -0.57% YTD 이다. 작은 회사중에, 중점은 고-베타 이차층 기술표출인 통신장비회사 Ubiquity Networks (UBNT US: -9.64%), 사회 네트워크회사 Yelp (YELP US: -7.20%) 나 인프라 소프트웨어 제조회사 Splunk (SPLK US: -4.76%) 로 크게 내렸다. 의복소매가게 운영자 10/2013 IPO Burlington Stores (BURL US: 5.67%) 가 IPO 후 주최고로 마감했다. 36/100 회사만

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



Source: Bloomberg, IPOX Schuster LLC

| IPOX Strategies Returns (%) | Week | 2013 | YTD 14 |
|------------------------------|-------|-------|--------|
| IPOX Global 50 (IPGL50) | -0.48 | 26.54 | 4.86 |
| IPOX Global 30 (IPGL30) | -0.24 | 33.65 | 8.15 |
| IPOX International (IPXI) | -0.72 | 22.67 | 1.98 |
| MSCI World (xUS) (MSDUWXUS) | -0.02 | 17.78 | 0.16 |
| IPOX U.S. 100 (IPXO) | 0.40 | 46.99 | 9.46 |
| IPOX U.S. 30 (IPXT) | 0.45 | 44.01 | 12.35 |
| IPOX Europe 30 (IXTE) | 0.90 | 22.68 | 6.00 |
| IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA) | -2.00 | 19.85 | 1.72 |
| IPOX China 20 (CNI) | -2.40 | 14.77 | -2.57 |
| Hang Seng Enterprise (HSCEI) | -2.10 | -5.42 | -0.30 |

주를 부정적 영역에서 마감했다. 평균(미디언) 동일-비중 보유회사가 0.20% (0.57%)이다. 적용시가총액 비중 IPOX 미국 100 (IPXO), 펀드벤치마크인, 와 같은 선이다.

주요 IPO 거래 (주: 09/15/2014):

| Company Name | Identifier | Return (%) |
|-------------------|------------|------------|
| Alibaba Group | BABA US | 38.07 |
| CAR Inc. | 699 HK | 28.94 |
| Civitas Solutions | CIVI US | -2.29 |

세 중요한 IPO 가 전주에 거래를 시작했다. 중점은 USDbn 231.33 Alibaba Group (BABA) (38.07%)의 성공적 데뷔다. 미국에서 거래된 역대최대 IPO 이다.

주요 IPO 거래대기중 (주: 09/22/2014):

| Company Name | Identifier | IPO Date |
|-------------------------------|------------|----------|
| Citizens Financial Group Inc. | CFG US | 09/24 |
| Smart and Final Stores Inc. | SFS US | 09/24 |
| Cyber -Ark Software Ltd. | CYBR US | 09/24 |
| Vitae Pharmaceuticals Inc. | VTAE US | 09/24 |
| Medley Management Inc. | MDLY US | 09/24 |
| Cone Midstream Partners LP | CNNX US | 09/24 |
| Snowbird AG | 859 GR | 09/24 |
| Travelport Worldwide Ltd. | TVPT US | 09/25 |
| Vantage Energy Inc. | VEI US | 09/25 |
| Civitas Therapeutics Inc. | CVTS US | 09/25 |
| Jiashili Group Ltd. | 1285 HK | 09/25 |
| ELL Environmental Holdings | 1395 HK | 09/26 |

적어도 12 중요한 IPO 가 내주에 시작한다. 미국은행그룹 Citizens Financial Group (CFG US) 과 여행산업 기술제공자 Travelport Worldwide Ltd. (TVPT US)가 중점이다.

IPOX 전략이 Alibaba (BABA US)를 추적한다. Q3 2014 IPOX 재조정을 따라, 중국 e-커머스 회사 Alibaba Group (BABA US) 이 각 IPOX 전략 에서 다른 중요한 최근 IPO 와 과생회사의 다양한 배스킷의 문맥속에 추적된다.