

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 中国関連のエクスポージャーの弱気加減がほとんどの IPOX ストラテジー、IPOX U.S. に圧力をかけたが、比重の高い銘柄が下支えをした。
- 5億3200万ドルの First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は上昇、米国中・小型企業の弱さを振り払った。
- Alibaba (BABA US) 後、米国で数多くの上場が予定されている。
- IPOX ストラテジー は現在 Alibaba Group (BABA) を追いかけている。

[Week: 09/22/2014]

中国関連エクスポージャーの弱気加減がほとんどの IPOX ストラテジーに影響するも、米国で比重の高い銘柄が下支え 主要な米国以外中心の IPOX ストラテジーが先週ゲラく、巨大企業で非常に流動性の高い IPOX グローバル 30 (IPGL30) は-0.24% 下げて今年現在 8.15% とし、ベンチマーク MSCI World (MXWD) を 0.72% 下回った。世界レベルでの下落は香港の宝石小売業 Chow Tai Fook (1929 HK: -3.22%)、香港取引 Prada (1913 HK: -5.50%)、土地開発業 Swire Properties (1972 HK: -3.44%) が著しい下落を見せ中国関連・先進国アジアエクスポージャーが急落したことによる。国取引で IPOX で比重の高い精製業 Phillips 66 (PSX US: 3.29%)、Marathon Petroleum (MPC US: 2.05%)、病院運営業 HCA Holdings (HCA US: 2.68%)、シカゴを拠点とする製薬メーカー Abbvie (ABBS US: 2.04%) といった企業のレティブ・ストレンクスによりそれ以上の下落とはならず緩和された。分けても目立った個別企業としては、日本の化粧品メーカー Pola Orbis (4927 JP: 7.62%) で、企業収益が高いことが発表され最高値で引けた。この企業は IPOX アジア太平洋 (IPTA) のポートフォリオに含まれている。

5億3200万ドルの First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は上昇、米国中・小型企業を眺め除ける。IPOX U.S. 100 (IPXO) にリンクした5スターの当ETFは0.36%あげて今年現在10.01%となり、この週-1.21%で-0.57%となった Russell 2000 (IWM) にリンクしたETFからの非常に弱くなったためレティブリターンとしては強気となった。小型企業の中では、ベータが高くセカンダリレベルのテクノロジー・エクスポージャーが注目となり、コミュニケーション備品メーカー Ubiquity Networks (UBNT US: -9.64%)、ソーシャル・ネットワークメーカー Yelp (YELP US: -7.20%)、インフラ・ソフトウェアメーカー Splunk (SPLK US: -4.76%) が急落した。洋服小売運営業で retail store operator 10/2013年10月にIPOの Burlington Stores (BURL US: 5.67%) はIPO後週間最高高値を更新して引けた。全体としては、just 36/100社中わずか36社が

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

この週をネガティブ領域で引け、比重を等しくするポートフォリオ保持株の平均0.20% (中央値0.57%)のゲインとなり、ファンドのベンチマークとなる時価総額ごとの IPOX U.S. 100 (IPXO) と同様となった。

Key IPOs traded (Week: 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

先週3社の顕著な企業がIPOで取引開始、2313.3億ドルの Alibaba Group (BABA) (38.07%) は米国で過去最大のIPOとなり、上場が成功して脚光を浴びた。

Key IPOs expected to trade (Week: 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	8S9 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

最低12社の顕著なIPOが翌週行われる予定で、注目は米国の銀行グループ Citizens Financial Group (CFG US) および旅行業界テクノロジー・プロバイダーの Travelport Worldwide Ltd. (TVPT US) である。

IPOX ストラテジーは今 Alibaba (BABA US) を追いかける: 2014年第3四半期 IPOX リバランスを終え、中国イーコマース企業 Alibaba Group (BABA US) は、他の最近IPOやスピンオフを行った顕著な様々企業とともに IPOX ストラテジー の1銘柄としてトラッキングが始まっている。