

## ◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 主要 IPOX ストラテジーは今月市場を上回るリターンで始まり、IPOX グローバル 30 (IPGL30) は 1000 を超えた。
- First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は記録的躍進を続け、5 週続けて上昇した。Ahead of Alibaba (BABA US)、Nairobi Securities Exchange (NSE KN) 上場を前に、わずかな主要企業のみが上場の予定である。

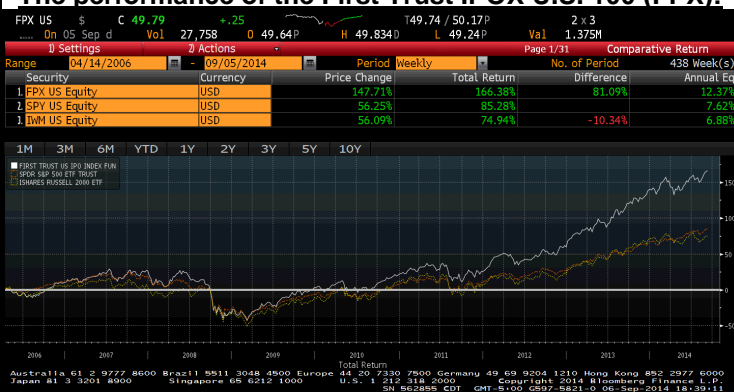
# Week: 09/08/2014

**主要 IPOX ストラテジーが今月市場を上回るリターンで始まり、IPOX グローバル 30 (IPGL30) は 1000 を超える:** IPOX ストラテジーは 9 月第一週で急上昇を続け、9380 億ドルの非常に流動性の高い IPOX グローバル 30 (IPGL30) が 1.22%。あげて今年現在 9.85% となり、ベンチマーク MSCI World (MXWD) をこの週 1.03% 上回って初めて 1000 を超える値となった。

中国金融に強くリンクしたエクスポージャが非常に大きなゲインとなり、香港取引の People's Insurance (1339 HK: 7.10%)、Swire Properties (1972 HK: 4.23%)、Ag Bank of China (1288 HK: +3.07%) が先導している。ロシアのテレコムで配当金が 6.27% の MegaFon (MFON LI: 3.53%) は、ロシア-ウクライナ間の緊張が弱まり上昇した。世界的に高級品産業が他を凌ぎ、米国ファッション小売業 Michael Kors (KORS US: -4.66%) は香港を拠点とする初期株式投資家による大規模な第二次売却の発表後下落した。また、このことで香港取引のイタリア高級ファッション株式 Prada (1913 HK: -2.46%) も下落。9 月 19 日に IPO を予定している中国イーコマースの巨大企業 Alibaba Group (BABA US) を前にし、既存株式 JD.com (JD US: -9.05%) は投資家がポジショニングを変えて急落した。

**First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は上昇続き、5 週続けて勝ち星に:** First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は勢いに乗って会が入り、目立った企業活動が行われて飛躍し、この週もレティフで良好となった。5 億 2300 万ドルの当 ETF は 0.57% 伸びて今年現在 10.17% とし、ベンチマーク S&P 500 (SPY) ETF を 0.37%、Russell 2000 (IWM) ETF を 0.72%、Nasdaq-100 (QQQ) を 0.46% とこの週引き離れた。このファンドは IPOX で比重の高いソーシャルネットワーク Facebook (FB US: 3.26%) や電気自動車メーカー Tesla Motors (TSLA US: 2.80%) など S&P 500 (SPX) に未加入、の規模の拡大にともなう成長の機会へのエクスポージャといった大きな勢いに乗って利を得、

### 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)*	0.42	26.54	7.13
IPOX Global 30 (IPGL30)*	1.22	33.65	9.85
MSCI World (MXWD)	0.19	20.25	5.83
IPOX U.S. 100 (IPXO)*	0.67	46.99	9.74
IPOX U.S. 30 (IPXT)*	0.50	44.01	12.83
S&P 500 (SPX)*	0.22	29.60	8.62
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	0.86	20.78	5.85
IPOX Europe 30 (IXTE)	0.91	22.68	6.92
Stoxx 50 (SX5P)	1.63	13.26	5.99
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	0.34	19.85	5.67
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	0.24	15.25	2.16
IPOX China 20 (CNI)	2.53	14.77	0.35
IPOX China Comp. (IPXUCHCP)	1.42	16.98	-0.83
Hang Seng Enterprise (HSCEI)	3.69	-5.42	5.11

\*denotes all-time weekly closing high.

IPOX で比重の高い General Motors (GM: -0.63%) との時価総額の差を 37.70% に縮めた。クルーズライン運営業で 2013 年 1 月 IPO の Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH US: 8.38%) は Prestige Cruises を USDbn 30.3 億ドルで購入して利を絵、ポートフォリオ保持株のうちでリターンが最高のうちに入った。小型米国株のカジノ運営業 Caesars Entertainment (CZR US: -10.34%)、特殊製薬会社 Pacira Pharma (PCRX US: -5.45%)、電気部品メーカー Knowles (KN US: -4.89%) は週間リターンランキングの最低値を這った。全体的に、100 社中 60 社のポートフォリオ株式がこの週上昇、比重を等しくする銘柄平均 0.31% (中央値 0.65%) 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) を下回った。

### Key IPOs traded (Week: 09/01/2014):

Company Name	Identifier	Return (%)
No significant deal flow		

**Alibaba (BABA US) 上場を前に、ナイロビ証券取引所 (NSE KN) のみで主要企業が上場:** NSE がアフリカ第二の証券取引所として Johannesburg Stock Exchange (JSE SJ: 4.61%) と共に取引を始める。With the JSE 取引が最高出来高を示し、NSE の IPO は 663% と株式購入希望過多となり、アフリカ関連エクスポージャの強い需要を示している。

### Key IPOs expected to trade (Week: 09/08/2014):

Company Name	Identifier	IPO Date
Nairobi Securities Exchange	NSE KN	09/09