

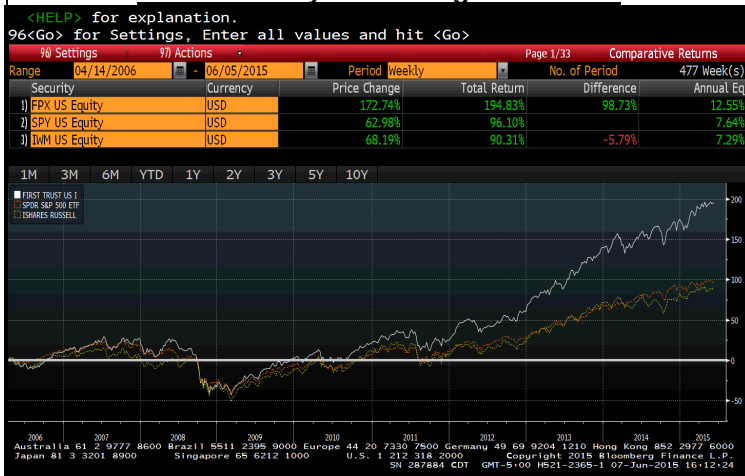
◆ Think GROWTH – Think IPOX®

- 主要 IPOX インデックスはベンチマークが下落する中上昇。
- IPOX 関連資産は 最高値を記録。
- 全般を通して IPO は堅調、上場予定企業さらに登場。

週: 06/08/2015

主要 IPOX インデックス、ベンチマークが下落する中上昇。Select IPOX ストラテジーの中には、先週ベンチマークが下落する中上昇シールドがあがることにより拍車がかかってエクスポージャーの中には強気加減で利を得た。世界レベルでは、1.46 兆ドルで大企業中心、流動性が非常に高い IPOX グローバル(IPGL50) が+0.12% あげてベンチマークと比し、今年現在+9.59% となるも、IPOX チャイナ(CNI) は今年現在のレティゲインを 13.52% も伸ばし、IPOX U.S. (IPXO) は今年現在 7.12% となった。アセットアロケーションによる買いが入る中、IPOX 関連 NYSE 取引で 5 スター、9 年の運用実績を有する First Trust IPOX 100 ETF (FPX) の資産総額は 72300 万ドルと新記録に達した。この週良好だったものは、

IPOX® U.S-Style Investing since 2006:



大・中企業の中のいくつかの銘柄によるものであり、コミュニケーション備品メーカー Arista Networks (ANTE US: +10.27%)、セキュリティ・ソフトウェア企業 Fireeye (FEYE US: +9.58%)、DNA コントロール・システム製造業 Intrexon (XON US: +7.93%) が先導して企業活動が好ましく受け取られることにより利を得た。下落で目立ったものは、抗がん剤メーカー Clovis (CLVS US: -6.99%) や配当金の高い公益企業 One Gas (OGS US: -6.36%)、IPOX で比重の高いパイプライン運営業 Kinder Morgan (KMI US: -2.63%) であった。シカゴを拠点とするプロモーションサイト Groupon (GRPN US: -4.55%) は CFO を入れ替えたにもかかわらずこの週も下落となった。全体では 55/100 社中 55 社のポートフォリオ保持株がこの週上昇、比重を等しくする株価平均+0.08% (中央値+0.15%) となり、時価総額 IPOX U.S. 100 (IPXO) を 2 週続けて下回った。

全般を通して IPO 企業の登場、世界各地域でさらに上場予定企業がラインナップ: 最低 10 社の顕著で投資可能な significant accessible (チャイナ A シェア以外の IPO) が先週取引を開始、最終売価格と週の終値との差は、比重を等しくする IPO 平均+12.05% (中央値+11.84%) となった。

IPOX Returns (%) (Price)	Week	2014	YTD 15
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.12	1.18	9.59
IPOX International (IPXI)*	-0.41	-4.81	6.76
Exposure: United States (USD)			
IPOX U.S. 100 (IPXO)*	0.21	11.02	8.77
IPOX U.S. 30 (IPXT)	0.02	14.59	8.88
Exposure: Europe (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	-2.44	9.15	19.25
IPOX Nordic (IPND)	-1.94	7.97	17.80
Exposure: Asia-Pacific (Developed) (USD)			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-1.66	-5.37	7.12
Exposure: China (USD) (x A-Shares)			
IPOX China 20 (CNI)	1.67	3.08	29.62

*Basis for Exchange-Traded Products (ETPs)

カナダを拠点とする特殊 IPO 群は茶その他食器等小売業 DavidsTea (DTEA US) やデジタルエンターテインメント・サービス・プロバイダー Stingray Digital (RAY/A CN) により、引き続きよい感情をもたれた。

Select IPOs last week:	Identifier	Return (%)
DavidsTea Inc.	DTEA US	42.11
EndoChoice Holdings Inc.	GI US	13.33
Evolent Health Inc.	EVH US	10.94
FPC Par Corretora de Seguros	PARC3 BZ	12.73
Grupo GICSA SA de CV	GICSAB MM	-2.06
Huatai Securities Co Ltd	6886 HK	3.02
Massimo Zanetti Beverage	MZB IM	-0.86
PennTex Midstream Partners LP	PTXP US	-2.25
Pihljalinna Oyj	PIHLIS FH	14.29
Stingray Digital Group Inc.	RAY/A CN E	29.28

翌週の注目はヨーロッパ市場での巨大な新上場企業群であり、英国を拠点とする住宅建設業 Cairn Homes (CRN LN), Wacker Chemie (WCH GY) シリコンウワッパー・メーカー Siltronic (WAF GR)、パリで上場し P/E の基盤が強いエンジニア・サービス・プロバイダー Spie (SPIE FP) がある。

IPOs (upcoming week):	Identifier	Sector
Axovant Sciences Ltd	AXON US	Health Care
Cairn Homes PLC	CRN LN	Consumer Dis.
Gateway Lifestyle	GTY AU	Financials
Invuity Inc.	IVTY US	Health Care
Mwalimu Commercial Bk	N/A TZ	Financials
People's Utah Bancorp	PUB US	Financials
Siltronic AG	WAF GR	IT
Spie SA	SPIE FP	Industrials
Wallix Group	ALLIX FP	IT
Wingstop Inc.	WING US	Consumer Dis.
Yulong Eco-Materials Ltd.	YECO US	Materials