

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX ストラテジーのリスクが急上昇して 5 億 3500 万ドルの First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) は下落した。
- IPO 市場は数多くが値付けを行いまた顕著な上場が予定され、活気を呈している。ドイツ・ドバイが注目。BARRON'S が IPOX を取り上げた。

[Week: 09/29/2014]

5 億 3500 万ドル First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX)、IPOX ストラテジーリスク上昇で急落: IPOX U.S. 100 (IPXO) にリンクし 5 スター の ETF が -2.08 落ちて 7.72% となり、S&P 500 (SPY) ETF に 0.88% 下回るも、急落する米国中・小型企業群は続けて上回った。IPOX ストラテジーは世界リスク (VIX: 22.72%) が急上昇し広範に及んで下落、注目される US ドル、ベータの高い中・小型企業のリターンが下回り、コミュニケーション備品メーカー Ubiquity Networks (UBNT US: -8.24%)、ソーシャル・ネットワーク Yelp (YELP US: -6.58%)、食品配達業 Grubhub (GRUB US: -8.98%) が急落した。服飾小売店運営業で 2013 年 10 月 IPO の Burlington Stores (BURL JS: 0.55%) および IPOX で比重が高く配当金の高い Kinder Morgan (KMI US: +1.11%) は顕著なものだった。全般的に、100 社中 87 社がこの週ネガティブの範囲に入り、

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



Source: Bloomberg, IPOX Schuster LLC

比重を等しくした保持株平均 -2.86% (中央値 -2.87%) で時価総額ごとのインデックスを大きく下回った。

IPO 市場は数多くの上場が重なると共に顕著な会社の上場の予定で堅調: 最低 11 社の顕著な IPO が先週取引開始、

Company Name	Identifier	Return (%)
Citizens Financial Group Inc.	CFG US	8.14
Cone Midstream Partners LP	CNNX US	34.18
Cyber -Ark Software Ltd.	CYBR US	86.25
Inwido AB	INWI SS	-5.15
Jiashili Group Ltd.	1285 HK	1.08
Marka PJSC	MARKA UH	59.00
Medley Management Inc.	MDLY US	-6.83
Ribomic Inc.	4591 JP	-19.30
Smart and Final Stores Inc.	SFS US	14.17
Travelport Worldwide Ltd.	TVPT US	1.56
Vitae Pharmaceuticals Inc.	VTAE US	-0.62

IPOX Strategies Returns (%)	Week	2013	YTD 14
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.27	26.54	2.48
IPOX Global 30 (IPGL30)	-2.15	33.65	5.83
IPOX International (IPXI)	-2.94	22.67	-1.01
IPOX U.S. 100 (IPXO)	-2.03	46.99	7.24
IPOX U.S. 30 (IPXT)	-1.92	44.01	10.19
IPOX Europe 30 (IXTE)	-2.03	22.68	3.85
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-1.34	19.85	0.36
IPOX China 20 (CNI)	-2.20	14.77	-4.71

最終売り出し価格と週の終値の差で IPO 平均 20.28% (中央値 4.85%) となった。ドバイを拠点とするイーコマース・ファッション小売業 - Marka (MARKA US: 59.00%) は Dubai Financial Market (DFM) で 5 年ぶり初の IPO となり、他の注目は米国でこの週の最大企業は (CFG US) IPO となるに従い値付の範囲が大きく下がった。After Caesarstone (CSTE US) と Mobileye (MBLY US) の後、Cyberark (CYBR US: 86.25%) が急上昇したことにより、アメリカでのイスラエルを拠点とする IPO の堅調な動きが読み取れる。世界リスクが上昇する中、16 社の顕著な上場が翌週に予定され、2 社のドイツ・イーコマース企業 (ZAL GR, RKET GR) の上場により、ヨーロッパ大陸でテクノロジー関連 IPO が長らく欠如していた状態を抜け出すこととなる。中近東の注目は

Company Name	Identifier	IPO Date
Snowbird AG	8S9 GR	09/29
Vivint Solar Inc.	VSLR US	09/30
Zosano Pharma Corp.	ZSAN US	10/01
Emaar Malls Group PJSC	EMRMLS UH	10/02
JP Energy Partners LP	JPEP US	10/02
Atento SA	ATTO US	10/02
VWR Corp.	VWR US	10/02
AAC Holdings Inc.	AAC US	10/02
Wayfair Inc.	W US	10/02
Calithera Biosciences Inc.	CALA US	10/02
Zalando SE	ZAL GR	10/02
Yodlee Inc.	YDLE US	10/03
EyeGate Pharmaceuticals Inc.	EYEG US	10/03
FMSA Holdings Inc.	FMSA US	10/03
Dermira Inc.	DERM US	10/03
Rocket Internet AG	RKET GR	10/03

上場企業で市場をリードする Emaar Properties (EMAAR UH) からスピンオフをする Emaar Malls Group (EMRMLS US) で、DFM で木曜日取引開始の予定である。

BARRON'S が IPOX を取り上げる: BARRON'S の週末版で“IPO の ETF は買いか?” (28 ページ) の中で IPOX が取り上げられた。www.ipoxschuster.com も読みたい。