

IPOX® 週

www.IPOX.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: eva@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- **IPOX 100 U.S. インデックス (IPXO)** が初の to track **Snap** (SNAP US)を 追うエクイティ・ベンチマークとなり、主要 **Berkshire Hathaway** (BRK/B) 保持株のエクスポージャーを可能に。
- **IPOX チャイナ・インデックス (CNI, IPXUCHCP)** はレティブ・リターンが大きく急伸。
- 世界 IPO 群にとって堅調な週を終えたあと、さらなる企業群が上場予定。

[Mar. 06, 2017]

- **IPOX 100 U.S. インデックス (IPXO)** が初の to track **Snap** (SNAP US)を 追うエクイティ・ベンチマークとなり、主要 **Berkshire Hathaway** (BRK/B) 保持株のエクスポージャーを可能に。

IPOX 100 U.S. (IPXO) は今年現在のリターンを+0.40% 伸ばして先週+6.25% となり、実績の振るわなかった米国小型企業を大きく上回った。収益発表が終わった後、インデックス保持株間の分岐は激しく、ゲインの高かったものは、特殊ケミカルメーカーの **Ingevity** (NGVT US: +11.24%)、金曜日に大きく上げて影響を与えたインデックスに新規加入の ネットワーク・ネットワーク、**Snap Inc.** (SNAP US: +10.66% [木曜日の引けによる])、アパレル運営で活発な **Burlington Stores** (BURL US: +9.68%) などが、コンピュータ・ハードウェア企業、**Nutanix** (NTNX US: -22.87%)、ヘルスケアサービス・プロバイダー、**Medpace** (MEDP US: -20.08%)、**INC Research** (INCR US: -17.17%)といった銘柄が IPO 企業の最近の大きな下落を上回る以上の結果を出した。他の核となる保持株は、ウォーレン・バフェットの **Berkshire Hathaway** (BRK/B: +3.21%)とオーバーラップしているが一般消費材の staples **Kraft Heinz** (KHC US: -1.70%)、**Restaurant Brands** (QSR US: -1.39%)などが下落となった。全体としては、**IPOX 100 U.S. インデックス (IPXO)**の銘柄中、53% が上昇、比重を等しくする株式平均-0.04% と下落(中央値は+0.19%上昇)となり、時価総額ごとの **IPOX 100 U.S. インデックス (IPXO)**に比して小さなものとなった。

IPOX にリンクする金融商品、インデックスの動きを反映、堅調な **SNAP (US)**から影響: **IPOX** にリンクする投資商品のこの週の取引は交錯した。6 億 830 0 万ドル、5 スターの **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX US, FPX LN) は+0.54% 上げて今年現在+6.41% となる一方、その国際版(FPXI US) は今年現在 to +7.58% に下げた。**Snap** (SNAP US) への早期エクスポージャーはアクティブ運用のミューチュアルファンドである **Catalyst IPOX Allocation Fund** (OIPAX)のリターンにかなりの影響を与え、今年現在のゲインを+1.40% 伸ばして今年現在+6.48% とし、米国証券群を上回った。

- **IPOX チャイナ・インデックス (CNI, IPXUCHCP)** はレティブ・リターンが大きく急伸。

中国関連の広範なベンチマークが **IPOX チャイナ・インデックス (CNI, IPXUCHCP)** に対して通常にない大きなレティブな弱さを見せ、**IPOX チャイナ(CNI)** (IPXUCHCP) はレティブ・リターンを 2.11%と急伸、今年現在 2.76%となった。

世界 IPO 群にとって堅調な週を終えたあと、さらなる企業群が上場予定。最低 14 社の顕著な世界 IPO (チャイナ A シェア以外) が先週取引を開始、最終売り出し価格と週の終わり値都の差で、比重を等しくする銘柄平均+29.39% (中央値 19.46%) となった。サウジアラビアの石油生産業、**Aramco** の IPO と 7 社の顕著な

| IPOX Price Returns (%) | Week | 2017 | 2016 |
|---|-------|-------|--------|
| Exposure: Global/International (xUS) (USD) | | | |
| IPOX Global 50 (IPGL50) | 0.16 | 6.44 | -2.50 |
| IPOX Global 30 (IPGL30) | 0.00 | 6.24 | 1.73 |
| IPOX International (IPXI)* | -0.03 | 7.43 | -4.63 |
| Exposure: United States | | | |
| IPOX Composite U.S. (IPXC)* | 0.50 | 8.48 | 7.24 |
| IPOX 100 U.S. (IPXO)* | 0.40 | 6.25 | 5.89 |
| IPOX 30 U.S. (IPXT) | 0.54 | 6.36 | 8.44 |
| Exposure: Europe/Nordic Region | | | |
| IPOX Europe (IXTE) | 1.18 | 3.88 | 0.18 |
| IPOX Nordic (IPND) | 0.24 | 4.28 | -1.59 |
| Exposure: Asia-Pacific/China Region | | | |
| IPOX Asia-Pacific (IPTA) | -0.06 | 6.36 | -1.96 |
| IPOX Comp. China (IPXUCHCP)* | -0.16 | 9.47 | -3.73 |
| IPOX China (CNI) | -0.52 | 10.74 | -10.21 |

* Basis for Exchange-Traded Products (e.g. FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [commodity trading symbol: IPOH7]).

企業が地域の取引市場で取引を開始、全社とも大きな初期リターンを出し、当国の証券取引文化を再刺激し質的転換を図るのに勢いのついた駆け出しとなった。ルイジアナ州に拠点を置く **NBC Universal** が基幹投資家として加入し強化した **Snap** (SNAP US) への高い需要を見せる中、2 社の記すべき米国 IPO 企業が今週上場を遂げる。これらとは、特殊アパレル店舗運営でマサチューセッツ州を拠点とする **Jill Intermediate** (JILL US)、また IT サービス・プロバイダーの **NY-based Presidio** (PSDO US)である。

| Traded IPOs (week of 02/27/2017) | Country |
|---|----------------|
| Abdullah Saad Mohammed Abo Moati | Saudi Arabia |
| Al Samaani Factory For Metal Industries | Saudi Arabia |
| Al-Omran Industrial & Trading | Saudi Arabia |
| Arab Sea Information Systems | Saudi Arabia |
| Baazeem Trading | Saudi Arabia |
| China Yuhua Education Corp | Hong Kong |
| Development Works Food | Saudi Arabia |
| Hamilton Lane | United States |
| LXI REIT | United Kingdom |
| Premier Food & Fishing | South Africa |
| Raydan | Saudi Arabia |
| Snap | United States |
| Up Global Sourcing Holdings | United Kingdom |
| Vietjet Aviation | Vietnam |
| Upcoming IPOs (week of 03/06/2017) | Country |
| Impact Healthcare REIT PLC | United Kingdom |
| J. Jill Inc. | United States |
| Microwave Group Ltd. | Hong Kong |
| Persta Resources Inc. | Hong Kong |
| Presidio Inc. | United States |