

The IPOX® 周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 跨风格箱方式的 **IPOX 指数** 在 2017 年三季度跑赢市场。
- IPOX 指数相关 ETF 2017 年回报: **FPX** 上涨 7.17% 至 18.66% YTD, **FPXI** 上涨 9.75% 至 35.58% YTD。
- 全球市场回顾与展望: 第三季度 IPO 交易活跃度增高, 更多公司正在排队上市。

[10月1日, 2017]

跨晨星投资风格箱方法的 **IPOX 指数** 在 2017 年第三季度跑赢市场。IPOX 指数在上季度收益可观, 且大幅度超过各大市场指数表现。在美国市场, 由 IPOX 开发的, 作为美股新股 (IPO 和分拆上市) 表现参考的基准指数 **IPOX 100 U.S. 指数 (IPXO)** 本季度上涨 7.06% 至 18.00% YTD, 目前已领先作为美股市场参考标准的标准普尔 500 指数 **S&P 500 (SPX)** 的 YTD 余 +547 个基点。在 **IPOX 国际指数** 方面, **IPOX International (IPXI)** 和 **IPOX Europe (IXTE)** 继续脱颖而出, 并进一步扩大了 **IPOX 指数** 的收益。

(预期) 公司行为推动了 **IPOX 投资组合** 的巨大收益: 在全球范围内 (预期的) 积极公司行为和活跃的投资者, 仍为 **IPOX 指数** 一重要特征, 并为我司指数的超额业绩做出了重大贡献。2017 年第三季度, 采取主动公司行为的精选 **IPOX 指数** 所持包括:

公司名称	Ticker	Q3 17 回报	公司行为
Kite Pharma	KITE US	73.34%	收购 (同意)
Fiat Chrysler	FCAU US	68.49%	收购 (接洽中)
Alcoa	AA US	42.79%	投资者积极治理
Uniper	UN01 GY	41.16%	收购 (接洽中)
Worldpay	WPG LN	29.29%	收购 (同意)
Recruit	6098 JP	26.20%	指数新增
Nets	NETS DC	25.87%	收购 (接洽中)

虽然 **IPOX** 大幅持仓的制药商艾伯维 **Abbvie (ABBV US: 22.55%)**, 获得了巨大成功, 但是与指数业绩挂钩的担忧仍持续存在, **IPOX 组合** 中最受争议的持有包括社交网络 色拉布 **Snap (SNAP US: -18.18%)**, 欧洲电信商 **Altice (ATC NA: -16.11%)** 以及大宗消费品品牌 卡夫亨氏 **Kraft Heinz (KHC US: -9.45%)**。

IPOX 指数 相关 ETF 2017 年第三季度回报: **FPX** 上涨 7.17% 至 18.66% YTD, **FPXI** 上涨 9.75% 至 35.58% YTD. **FPX** 和 **FPXI** 为投资者提供了跨晨星投资风格箱的投资方式, 其投资哲学是聚焦全球的新股 (IPO 和分拆的股票), 该指数真正反映了全球经济和创新的趋势。

全球市场回顾与展望: IPO 市场在第三季度整体表现强劲, 更多公司正在排队上市: 至少 13 家发布的公司 (非中国 A 股及印度本土市场) 于上周正式挂牌交易, 于上周五收盘时, 平均 (中位) 收高于各自最终发行价的 21.25% (10.00%)。在增长与研究导向的交易中, 与特色行业相关的交易, 增长势头强劲。其中在线影音视频服务提供商 **Roku (ROKU US: 89.57%)** 和中国的幼儿教育服务机构红黄蓝教育 **RYB Education (RYB US: 54.05%)**, 上周录得最大涨幅。与此同时, 于香港市场上市的拥有中国背景的大型公司, 均保持稳健的初步增长。其中包括, 机械制造商津上精密

IPOX Price Returns (%)	上周	Q3 2017	YTD 2017
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	-1.19	8.63	24.20
IPOX Global (IPGL30)	-1.25	7.27	24.44
IPOX International (IPXI)*	-2.02	9.49	33.36
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-0.08	8.86	27.79
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.52	7.06	18.00
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.21	7.99	19.64
Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europe (IXTE)	0.55	5.59	20.83
IPOX Nordic (IPND)	1.74	5.17	18.65
Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)			
IPOX Asia-Pacific (IPTA)	-0.80	2.85	14.75
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	-2.41	12.29	37.73
IPOX China (CNI)	-3.57	9.59	27.87

* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [Commodity trading symbol: IPOZ7]).

机床 (中国) 有限公司 **Precision Tsugami China (1651 HK: 48.57%)** 以及规模更大的众安保险 **ZhongAn Online P&C Insurance (6060 HK: 6.28%)**。本周将有更多公司挂牌上市, 其中包括印度金融公司 **SBI 人寿保险, SBI Life Insurance (SBILIFE IN)**, 中国化工旗下的意大利轮胎制造商倍耐力 **Pirelli (PIRC IM)** 以及由高盛集团引导的数据存储设施运营商 **Switch (SWCH US)**。

IPOs 上市 (周: 9月25日, 2017)	国家
Camil Alimentos SA	巴西
Charter Court Financial Services Group OLC	英国
Deciphera Pharmaceuticals Inc	美国
Grupo Traxion SAB de CV	墨西哥
Infront ASA	挪威
Nightstar Therapeutics PLC	英国
NuCan PLC	英国
PQ Group Holdings Inc	美国
Precision Tsugami China Corp Ltd	中国
Roku Inc	美国
Rovio Entertainment Oy	芬兰
RYB Education Inc	中国
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	中国
IPOs 即将发行 (周: 10月1日, 2017)	国家
Balco Group AB	瑞典
Gima TT SpA	意大利
Pirelli & C. SpA	意大利
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	美国
SBI Life Insurance Co. Ltd.	印度
Switch Inc.	美国