

The IPOX® 週

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- 跨風格箱方式的 **IPOX 指數** 在 2017 年第三季度跑贏市場。
- IPOX 指數相關 ETF 2017 年回報: **FPX** 上漲 7.17% 至 18.66% YTD, **FPXI** 上漲 9.75% 至 35.58% YTD。
- 全球市場回顧與展望: 第三季度 IPO 交易活躍度增高, 更多公司正在排隊上市。

[10月1日, 2017]

跨晨星風格箱方式的 **IPOX 指數** 在 2017 年第三季度跑贏市場。

IPOX 指數 在上季度收益可觀, 且大幅超過各大市場指數表現。在美國市場, 由 **IPOX** 開發的, 作為美國新股 (IPO 和分拆上市) 表現的基準參考指數 **IPOX 100 U.S. 指數 (IPXO)** 本季度上漲 7.06% 至 18.00% YTD, 目前已領先作為美股市場市場參考標準的標準普爾 500 指數 **S&P 500 (SPX)** 的 YTD +547 個基點。在 **IPOX 國際指數** 方面, **IPOX International (IPXI)** 和 **IPOX Europe (IXTE)** 繼續脫穎而出, 並進一步擴大了 **IPOX 指數** 的收益。

(預期) 公司行為推動了 **IPOX 投資組合** 的巨大收益: 在全球範圍內 (與其的) 積極公司行為和投資者的積極治理表現, 仍為 **IPOX 指數** 一重要特徵, 並為我司的超額業績作出了重大貢獻。2017 年第三季度, 採取主動積極公司行為的精選 **IPOX 指數** 持有包括:

公司名稱	Ticker	Q3 17 回報	公司行為
Kite Pharma	KITE US	73.34%	收購 (同意)
Fiat Chrysler	FCAU US	68.49%	收購 (接洽中)
Alcoa	AA US	42.79%	投資者積極治理
Uniper	UN01 GY	41.16%	收購 (接洽中)
Worldpay	WPG LN	29.29%	收購 (同意)
Recruit	6098 JP	26.20%	指數新增
Nets	NETS DC	25.87%	收購 (接洽中)

雖然 **IPOX** 大幅持倉的製藥商艾伯維 **Abbvie (ABBV US: 22.55%)**, 獲得了巨大成功, 但是與指數業績掛鉤的擔憂仍持續存在, **IPOX 組合** 中最受爭議的持有包括社交網絡 **Snap (SNAP US: -18.18%)**, 歐洲電信商 **Altice (ATC NA: -16.11%)** 以及大宗消費品品牌卡夫亨氏 **Kraft Heinz (KHC US: -9.45%)**。

IPOX 指數 相關 ETF 2017 年第三季度回報: **FPX** 上漲 7.17% 至 18.66% YTD, **FPXI** 上漲 9.75% 至 35.58% YTD. **FPX** 和 **FPXI** 為投資者提供了跨晨星投資風格箱的投資方式, 其投資哲學是聚焦全球的新股 (IPO 和分拆股票), 該指數真正反應了全球經濟和創新的趨勢。

全球市場回顧與展望: IPO 市場在第三季度整體表現強勁, 更多公司正排隊上市: 至少 13 家發布的公司 (非中國 A 股及印度本土市場) 於上週正式掛牌交易, 於上週五收盤時, 平均 (中位) 收高於各自最終發行價的 21.25% (10.00%)。在增長與研究導向的交易中, 與特色行業相關的新股, 增長勢頭強勁。其中在線影音視頻服務提供商 **Roku (ROKU US: 89.57%)** 和中國的幼兒教育服務機構紅黃藍教育 **RYB Education (RYB US: 54.05%)**, 上週錄得最大漲幅。與此同時, 於香港市場上市的擁有中資背景的大型企業, 均保持穩定的初步增長。其中包括, 機械製造商津上精密機

IPOX Price Returns (%)	上週	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]).

床 (中國) 有限公司 **Precision Tsugami China (1651 HK: 48.57%)** 以及規模更大的眾安保險 **ZhongAn Online P&C Insurance (6060 HK: 6.28%)**。更多公司將於本週掛牌上市, 其中包括印度金融公司 **SBI Life Insurance (SBILIFE IN)**, 中國化工旗下的義大利輪胎製造商 **Pirelli (PIRC IM)** 以及由高盛集團引導的數據存儲設施經營商 **Switch (SWCH US)**。

IPOs 上市(週: 9月25日, 2017)	國家
Camil Alimentos SA	巴西
Charter Court Financial Services Group OLC	英國
Deciphera Pharmaceuticals Inc	美國
Grupo Traxion SAB de CV	墨西哥
Infront ASA	挪威
Nightstar Therapeutics PLC	英國
NuCan PLC	英國
PQ Group Holdings Inc	美國
Precision Tsugami China Corp Ltd	中國
Roku Inc	美國
Rovio Entertainment Oy	芬蘭
RYB Education Inc	中國
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	中國
IPOs 即將發行(週: 10月1日, 2017)	國家
Balco Group AB	瑞典
Gima TT SpA	義大利
Pirelli & C. SpA	義大利
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	美國
SBI Life Insurance Co. Ltd.	印度
Switch Inc.	美國