

◆ Think GROWTH – Think IPOX

- USDm 535 First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX) 가 내렸다. 리스크의 상승이 IPOX 전략에 타격을 주었다.
- IPO 시장이 강하다. 많은 딜이 가격을 정하고, 중요한 딜이 대기중이다. 독일/두바이가 중점이다.
- BARRON'S 가 IPOX 를 중점취재하다.

[주: 09/29/2014]

USDm 535 First Trust IPOX 미국 100 ETF (FPX) 가 내렸다.

리스크의 상승이 IPOX 전략을 쳤다: IPOX 미국 100 (IPXO) 관련, 오성 ETF 가 -2.08%가 내려 7.72%이다. S&P 500 (SPY) 관련 ETF 를 -88 bps 로 부진하다. 미국 중소자본보다 다시금 실적우위다. 글로벌 리스크 (VIX: 22.72%) 의 상승과 급등하는 미화로 IPOX 전략 이 크게 내린 속에, 고베타 중소자본이 실적이 저조했다. 커뮤니케이션 장비 제조자 Ubiquity Networks (UBNT US: -8.24%), 사회 네트워크회사 Yelp (YELP US: -6.58%) 나 음식배달 서비스 Grubhub (GRUB US: -8.98%) 이 크게 내렸다. 옷소매가게 운영자 10/2013 IPO Burlington Stores (BURL US: 0.55%) 와 IPOX 고비중이고 배당금이 높은 Kinder Morgan (KMI US: +1.11%) 이 주목할 실적이다. 총, 87/100 회사가

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



Source: Bloomberg, IPOX Schuster LLC

주를 부정적 영역에서 마감했다. 평균(미디언) 동일-비중 보유회사가 -2.86% (-2.87%)이다. 적용 시가총액 비중 지수를 크게 밀둔다.

IPO 시장이 강하다. 많은 딜이 가격을 정하고 주요한 딜이 대기중이다: 적어도 11 중요한 IPO 가 전주에 가래를 시작했다.

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

평균 (미디언) IPO 가 최종제공가와 주마감의 차이에 근거해 20.28% (4.85%)이다. 두바이의 e-커머스 패션 소매자 Marka (MARKA US: 59.00%) 의 데뷔가 Dubai Financial Market (DFM) 의 5 년만의 첫 IPO 이다. 다른 포커스는 미국의 최대딜의 (CFG US) 가격 레인지가 IPO 에서 아주 낮은 점이다. Caesarstone (CSTE US)와 Mobileye (MBLY US)후에, Cyberark (CYBR US: 86.25%) 의 큰 점프가 미국에서 이스라엘의 IPO 의 강한 모멘텀을 시사한다. 글로벌 리스크의 강한 모멘텀속에, 16 중요한 딜이 내주에 대기중이다. 두 독일 e-커머스 회사 (ZAL GR, RKET GR) 가 대륙 유럽의 기술 IPO 의 장기부족을 깨려고 한다. 중동의 포커스는

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

Emaar Malls Group (EMRMLS US), Emaar Properties (EMAAR UH), 에 등재한 파생회사인, 가 목요일에 DFM 에서 거래를 시작한다.

BARRON'S 가 IPOX 기사를 쓰다: 우리는 BARRON'S 가 주말에 IPOX 관련 기사를 쓴 것을 주목한다. "ETFs for IPOs: Worth Buying?" (page 28). See also www.ipoxschuster.com.