

### ◆ IPOX 지수 주요 요약

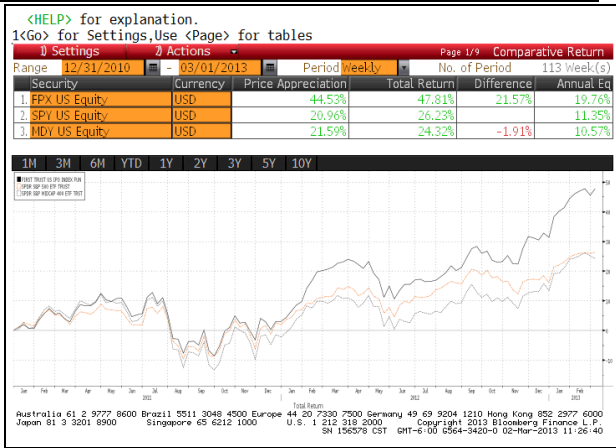
- IPOX 지수가 글로벌 리스크가 줄면서 상승했다. IPOX 중국(CNI)이 상대적으로 상승했다.
- 큰 주와 반전후에, IPOX-미국 관련 ETF (FPX) 가 최고가에 가깝다.
- 소수의 IPO 딜만 대기중이다.

[주: 03/04/2013]

### ◆ IPOX 리턴, 주목회사동향:

**IPOX 지수 상승, 강한 실적우위, IPOX 중국(CNI)의 상대적 실적 다시 상승:** IPOX 지수가 차별해지는 글로벌 시장의 주주혜자이다. VIX 변동성 지수(VIX)가 월요일의 마감에서 -19.1%가 하락했다. 글로벌 수준에서, IPOX 글로벌 50 (IPGL50)가 -사 년의 사이클에 걸쳐 대형이고 가장 유동적인 50 글로벌 IPO 와 파생회사의 “기업공개” 효과의 주요 글로벌 측정인 - +1.42%가 올라 올해현재 +5.77%이다. 벤치마크 MSCI 세계(MXWD)를 큰 +144 bps.로 우위다. 실적우위는 미국, 아시아-퍼시픽과

#### IPOX-미국 관련 ETF (티커: FPX) 역대최고에 가깝다:



중국관련회사의 강세로 인해서다. IPOX 유럽(IPXUJPEU, XTE)은 실적이 저조하다. 미국에서, IPOX-관련 First Trust 미국 IPO 펀드(FPX)의 지수가 +1.49%가 올라 올해현재 +10.06%이다. 벤치마크인 S&P 500 (SPX), Nasdaq-100 (NDX)와 Russell 2000 (RUT)를 각각 큰 +134 bps., +155 bps.와 +111 bps.로 실적우위다. IPOX 고비중인 많이 떨어진 사회네트워크회사 Facebook (FB US: +2.40%), 테크 Verisk Analytics (VRSK US: +8.38%),

### • IPOX 지수 비교가격 리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Week	2012	YTD 13
IPOX Global 50 (IPGL50) (USD)	1.42	24.17	5.77
IPOX Global 30 (IPGL30) (USD)	1.35	19.57	7.04
MSCI World (MXWD) (USD)	-0.02	13.44	4.08
IPOX U.S. 100 (IPXO) (USD)	1.49	29.17	10.06
IPOX U.S. 30 (IPXT) (USD)	1.43	28.86	9.04
S&P 500 (SPX) (USD)	0.17	13.41	6.45
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU) (EUR)	-0.62	6.09	4.57
IPOX Europe 30 (IXTE) (EUR)	-0.84	0.03	4.84
STOXX 50 (SX5P) (EUR)	0.16	8.78	2.32
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA) (USD)	1.39	28.77	5.81
MSCI Asia-Pacific (MXPC) (USD)	-0.02	10.97	4.08
IPOX China 20 (CNI) (USD)	1.31	19.53	5.19
IPOX China Cp. (IPXUCHCP) (USD)	1.19	18.93	3.09
FTSE China 25 (XIN0I) (USD)	0.19	13.48	-2.28

#### IPO/파생회사 자산 할당에, 왜 IPOX를 선택하는가?

- 증명: 시장사이클동안 실시 실적
- 스케일적이고 강건: 명백하게 규정된 철학
- 특허: 포트폴리오 구성 기술

#### • 주목 IPOX 지수 이동자:

IPOX Index	Name	Size	Change	Ticker
U.S. 100	Verisk	Large	+8.38%	VRSK US
Global 50	AIA	Large	+5.16%	1299 HK
Global 50	HCA	Large	+3.36%	HCA US
U.S. 100	Groupon	Mid	-10.84%	GRPN US
IPOX Europe 50	African Barrick	Small	-4.96%	ABG LN
IPOX Asia-Pacific	Calbee	Mid	-3.31%	2229 JT

할인 소매자 Dollar General (DG US: +3.35%)과 병원 운영자 HCA Holdings (HCA US: +3.36%)의 좋은 주가 상대적 리턴을 주도했다. 약한 어닝속에, 시카고의 Groupon (GRPN: -10.84%)이 하락했으나 창시자를 제거한 후에 주말에 재반등했다. 중국관련 포출속에, 우리는 IPOX 중국 (CNI)의 상대적 실적의 상승에 주목한다. 금융과 2012년 12월 IPO PICC (1339 HK: +2.65%)의 좋은 주로, 예를 들면, 지수는 벤치마크 FTSE China 25 (XIN0I)에 비해 주도를 대단한 +747 bps.로 확대했다. FTSE China 25 (XIN0I)의 현재 당면한 지수 구성 이슈속에 새로운 주식의 자산 할당가능성을 시사한다. 선진 아시아-퍼시픽에서, 우리는 HK 금융과 IPOX 고비중 AIA Group (1299 HK: +5.16%)과 강건한 어닝과 DJ S&P 지수 추가후에 Trade Me (TME AU: +13.07%)의 최고가에 주목한다.

#### • IPO 거래(주: 02/25/2013):

Company	Ticker	Return/IPO/week
Roma Group	8072 HK	50.00%

#### • 대기중 글로벌 IPO(주: 03/04/2013):

Company	Code	Pricing	Comment
Xinchen China Power	1148 HK	3/5	Auto Parts Manuf.
Artisan Partners	APAM US	3/6	Asset Management

자동차부속 제조자 Xinchen China Power (1148 HK)가 IPO 가격을 회사의 25% 지분으로 HKD 2.20-2.80 나 7.59-9.66 P/E 로 설정할 예정이다. 하한에 가까운 가격이 글로벌 IPO 현재회사(e.g. 060980 KS)와 비교할 때 특히 매력적이다. 실패를 거듭한 후에, 미국의 자산 운영자이고 P/E-지지의 Artisan Partners (APAM US)가 미국 IPO의 “기회창”의 혜택을 보려고 한다: 회사는, - 2013년 올해현재 미국 주식으로 들어오는 큰 평균 펀드 유입에도 불구하고 -SEC 파일링에 의하면 올해현재 클라이언트 유입이 거의 없었다, USDm 333를 회사의 수입의 4배나 USDbn 1.86-2.00가치로 추구한다. IPO 이래 주목 미국 현재회사들의 실적은 혼조이다: CMLS US: -22.61%, ART US: -88.73%, OZM US: -60.11%, FIG: -60.82%, MN US: +31.63%.