

◆ 요약

긍정적인 FED 와 미국 어닝이 아시아/신흥 시장의 약세보다 강하면서 미국/유럽은 회복했다. IPOX 전략은 혼조이고 IPOX 미국은 최고 리턴으로 6 주년을 기념했다. 많은 IPO 들이 기업공개를 했다. 미국 사적자본회사의 많은 IPO 들이 수송관에 있다.

◆ 주요사항

• **IPOX 전략 혼조, 비-아시아 상승:** 전주와 달리, 중국관련(IPXUCHCP)과 선진 아시아-퍼시픽 (IPTA)표출의 상대적 약세가 IPOX 미국과 IPOX 유럽의 강세를 둔화시켰다. 글로벌 수준에서, IPOX 글로벌 50 (IPGL50)가 +0.20%가 올라 올해현재 +18.25%이다. 벤치마크 MSCI 세계를 (MXWD) 93 bps.로 밀돈다. 올해현재 +831 bps. 를 앞선다. 지역 IPOX 전략은 크게 벌어졌다.: ETF 의 6 주년을 기념하면서, IPOX-관련의 미국 IPO 와 파생회사 ETF (Ticker: FFX)가 +1.85%가 상승해 올해현재 +19.77%이다. ETF 가 오성 Morningstar (MORN) 등급을 받았고, 블룸버그에 의하면, 1,3 와 5-년에 근거해, 올해현재 최고 실적 ETF 의 상위 10%에 속한다. Philip Morris International (PM), Rackspace (RAX) 와 Visa International (V) 의 헤지펀드에 많은 회원들의 최고가 좋은 결과에 공헌했다. 최근의 "핫" 섹터의 비-IPOX 주식들이 부진하다. 미국 사회 게임회사 Zynga (ZNGA)가 어닝후에 부진하다. IPOX 유럽영역이 약한 유럽 벤치마크에 비해 올랐다. IPOX 유럽 30 (IXTE) 가 +2.27%가 올랐다. 스페인의 Amadeus IT Holdings (AMS SM)가 최고가이다. 선진 아시아-퍼시픽 (IPTA) 에 집중하는 IPOX 전략은 -1.20%가 하락해 올해현재 +21.59%이다. 2010 IPO 일본 금융 Dai-Ichi Life (8750 JP) 의 약세가 하락에 기여했다. 주목할 것은 마카우의 카지노 운영자의 큰 차이이다: Wynn Macau (1128 HK) 가 IPO 후 최고가에 가깝다. Sands China (1928 HK)가 약한 어닝에 급락했다. 미국 게임회사 Zynga (ZNGA)의 약세에 비해, 일본게임회사와 12/2011 IPO Nexon (3659 JP) 이 IPO 후 최고로 마감했다.

주요 IPOX 전략 2012 올해현재리턴:

Ticker (BBG/Reuters)	Return 5-day	YTD 2012	Name
IPGLC (USD)	0.77	14.33	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	1.11	14.66	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	0.20	18.25	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	0.13	15.80	IPOX Global 30
IPXO (USD)	1.85	19.26	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	1.69	17.93	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	2.27	1.94	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	1.87	4.83	IPOX Europe 50
IPXUEM (USD)	-0.33	14.63	IPOX Emerging Mkts.
IPTA (USD)	-1.20	21.59	IPOX Asia-Pacific 30
IPXUBRIC (USD)	0.04	13.25	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	-1.16	13.96	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	0.02	13.01	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	0.37	12.58	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	1.33	13.41	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	-2.04	-4.83	IPOX Korea 30

[주 04/30/2012]

IPO/파생회사 자산 할당 에, 왜 IPOX 를 선택하는가?	
▪	시장사이클동안 증명된 실시 실적
▪	명백하게 규정된 철학으로 스케일적이고 강건하다
▪	특허가 있는 지수기술
▪	최고-실제적인 연구서비스와 보조

• 가장 중요한 IPO 시작 (주 04/24/12):

Company	Ticker	Return / IPO (%)
Acquity Group Ltd	AQ US	-4.17%
Alpek SAB de CV	ALPEKA MM	4.47%
Branding China Group Ltd	8219 HK	4.04%
Brunello Cucinelli SpA	BC IM	49.68%
BTG Pactual Participations Ltd	BBTG11 BZ	0.00%
Charm Care Corp KK	6062 JP	26.32%
China Zhongsheng Resources	2623 HK	0.00%
Cia de Locacao das Americas	LCAM3 BZ	-0.67%
ClearSign Combustion Corp	CLIR US	7.00%
Edgen Group Inc	EDG US	-13.64%
Envivio Inc	ENVI US	2.22%
Ginko International Co Ltd	8406 TT	12.88%
Haitong Securities Co Ltd	6837 HK	0.00%
People.cn Co Ltd	603000 CH	73.60%
UNICASA Industria de Moveis	UCAS3 BZ	9.71%

올해현재 가장 바쁜 ECM 주에, 주마감과 최종제공가에 근거해, 평균(미디언) IPO 가 +10.48% (+3.4%)이다. 투자가능한 딜속에, 상승 포커스는 이태리 럭셔리 패션 제조자 빅-브랜드 Brunello Cucinelli (BC IM)이다. 브라질 투자은행 BTG Pactual, BSBR-같은 유니트제공인, 실망적인 데뷔를 했다. 미국 IPO 는 혼조에서 낮은 시작이다. 미국이 중국관련의 IPO 를 좋아하지 않는다. (AQ). 강력한 A-주 IPO 시장에서, People.Cn (603000 CH), 중국 공산당 신문 The People's Daily 의 웹사이트가, 큰 볼륨으로 상승했다.

• 주예상 - 미국 IPO 가 다시 독점이다:

Company	Code	Country	Lead Manager
Carlyle Group	CG US	U.S.A.	GS, CITI, UBS
EverBank Fin.	EVER US	U.S.A.	BAML, CS
Pacific Coast Oil	ROYT US	U.S.A.	BAML, CITI
PetroLogistics LP	PDH US	U.S.A.	CITI, UBSINV
Tilly's Inc	TLYS US	U.S.A.	GS, BAML, PJC

미국등재 딜의 기업공개가 다시금 내주에 중심이다: Carlyle Group (CG), 미국 사적 주식회사가, 일반에게 비-투표 유니트를 제공한다. 현재거래주식 Blackstone (BX: -42.80% IPO 이래), Fortress Investment Group (FIG: -78.23%), 최근 OakTree Capital (OAK: -7.42%), Apollo Global (APO: -23.34%) 나 Och-Ziff (OZM: -66.24%)를 따른다. 성장에는 프로시드가 가지 않으면서, 의복제조자/소매자 Tilly's Inc. (TLYS US) 가 회사의 큰 29.63%를 매도하면서 자본구조 이벤트를 추구한다. 사항은 12-월 세일의 0.75-0.91 가치이다. 등재된 Abercombie&Fitch (ANF US)의 12-25% 할인이다.