

# The IPOX® 周

www.ipox.com

edited by Dr. Josef Schuster

Contact: josef@ipoxschuster.com

## Think GROWTH – Think IPOX

- IPOX® 国际指数在 IPOX® 欧洲指数, IPOX® 亚太地区指数和 IPOX® 中国指数走高的推动下, 大幅升高.
- IPOX® 国际指数挂钩的 ETF (FPXI) 受到关注.
- 全球 IPO 市场回顾与展望: 本周新股市场交易清淡, 并无大型 IPO 交易.

# [ 2 月 26 日, 2018 ]

**IPOX® 国际指数在 IPOX® 欧洲指数, IPOX® 亚太地区指数和 IPOX® 中国指数走高的推动下, 继续其强劲走势.** 上周关注于非美股市场的 IPOX 指数大幅提升, 其中 IPOX® 国际指数上涨+1.22% 至 +7.19% YTD, 以 693 个基点大幅领先于国际市场年初至今回报率. 应用 IPOX® 指数科技的以全球非美股市场规模最大的 IPO 新股和分拆新股为股池精选的 IPOX® 国际指数上周的大幅上涨要归功于去年 4 月上市的巴西廉价航空 Azul (AZUL US: +10.71%), 2016 年 10 月从百胜餐饮集团分拆出来后独立上市的百盛中国 (YUMC US: +8.19%) 及中国首家中外合资投资银行中金公司 (3908 HK: +4.05%), 与欧洲市场挂钩的包括 2016 年 6 月上市的荷兰保险公司 ASRL Netherland (ASRLN NL: +7.31%), 2014 年 6 月上市的泛欧交易所 Euronext (ENX FP: +6.53%) 以及 2016 年 4 月上市瑞士太阳能电池板制造商 VAT Group (VACN SE: +4.28%) 等的强劲增长推动. 2013 年 12 月上市的专业服装生厂商 Moncler (MONC IM: -1.44%) 以及 2017 年 3 月上市的 Canada Goose (GOOS US: -3.62%) 在春季来临前下跌.

| IPOX® 价格回报率 (%)                                    | 上周    | 2017  | 2018 YTD |
|--|-------|-------|----------|
| <b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b> |       |       |          |
| IPOX® Global (IPGL50)                              | 0.36  | 28.59 | 5.61     |
| IPOX® International (IPXI)*                        | 1.22  | 37.80 | 7.19     |
| <b>Exposure: United States (USD)</b>               |       |       |          |
| IPOX® Composite U.S. (IPXC)*                       | 1.43  | 33.64 | 6.41     |
| IPOX® 100 U.S. (IPXO)*                             | -0.20 | 26.04 | 4.53     |
| IPOX® 30 U.S. (IPXT)                               | -0.32 | 26.63 | 4.03     |
| <b>Exposure : Europe/Nordic Region (EUR)</b>       |       |       |          |
| IPOX® Europe (IXTE)                                | 1.84  | 19.27 | 2.53     |
| IPOX® Nordic (IPND)                                | -0.15 | 17.91 | 1.19     |
| <b>Exposure: Asia-Pacific/China Region (USD)</b>   |       |       |          |
| IPOX® Asia-Pacific (IPTA)                          | 1.32  | 23.30 | 3.65     |
| IPOX® China Comp. (IPXUCHCP)                       | 3.22  | 42.57 | 7.67     |
| IPOX® China (CNI)                                  | 1.97  | 37.67 | 11.23    |

\* Basis for ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) and CME listed e-mini IPOX® 100 U.S. Index Futures [Symbol: IPOH8].

**IPOX® 100 美国指数**所持上周收高, 其不加权平均(中位) 收低(收高) 于上周伊始的 -0.05% (+0.12%), 表现优于应用市值加权的 IPOX® 100 美国指数.

## IPOX® 国际指数挂钩的 4 星 “FPXI” ETF



上周 IPOX 美国股池所持涨跌不一, 其中 IPOX® 100 美国指数上周下滑-0.20% 收于 +4.53% YTD, 以 75 个基点小幅落后于美股市场. 在业绩疲软市场遭压的影响下, IPOX 权重股包括家居电商 2014 年 10 月上市的 Wayfair (W US: -22.84%), 社交网络平台 2017 年 3 月上市的 Snap (SNAP US: -14.54%) 以及门窗制造商 2017 年 1 月上市的 Jeld-Wen (JELD US: -9.91%) 上周受创. 而在被收购的消息推动下, 2015 年 7 月上市的有机宠物食品制造商 Blue Buffalo Pet Products (BUFF US: +13.99%) 上周大幅上涨. 与此同时, 2015 年 8 月上市的健身俱乐部运营商 Planet Fitness (PLNT US: +13.59%) 以及 IPOX 权重股于 2015 年 10 月分拆上市的惠普企业 (HPE US: +10.68%) 等的上涨均缓解了上周的亏损. 54/100 的

**与 IPOX® 指数挂钩的 ETF 反映了上周标的指数的走势:** 上周, 晨星 5 星 (10 年) 追踪 IPOX® 100 美国指数 (IPXO), 资产管理规模达 10.7 亿美元的 First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX) 下滑至+4.39% YTD, 而晨星 4 星 (3 年) 追踪 IPOX® 国际指数 (IPXI) 的 First Trust International IPO ETF (FPXI) 则上涨至+7.39% YTD. “FPX” 和 “FPXI” 为投资者提供了一站式聚焦于 IPO 和分拆新股市场的投资方式, 其标的指数良好的反映了全球经济和创新的趋势.

**全球 IPO 市场回顾与展望: 近期新股市场清淡, 并无大型 IPO 上市.** 上周仅 1 家大型 (非中国 A 股及印度本土市场) 公司上市, 于上周五收盘时, 收高于最终发行价的 +12.63%. 这家总部位于伦敦的, 市值约 2.08 亿英镑贷款公司 TruFin (TRU LN: +12.63%) 开盘上涨. 虽亚洲股市上周已结束了农历新年假期的休市, 但在缩短的 2 月交易期等影响下, 全球 IPO 市场放缓. 本周于月末即将上市的焦点在于德国的小盘机器视觉解决方案供应商 Stemmer Imaging (S9I GR), 该公司拟募资 9,360 万欧元.

| 节选上市 IPO (周: 02/19/2018)*   | 国家 |
|-----------------------------|----|
| TruFin PLC                  | 英国 |
| 节选即将上市 IPO (周: 02/26/2018)* | 国家 |
| Stemmer Imaging AG          | 德国 |

\* Company operates in Closed-end funds, Country funds-closed-end, Special Purpose Entity, or Specified Purpose Acquisition are excluded.