

# PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund



S&P ★★★★★ AA  
31. březen 2012

## MetLife

### ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akiový fond
Majetek fondu (NAV)	46,2 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	17,4576 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments LLC
Benchmark	MSCI Emerging Markets DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	1. 9. 2005
Minimální investice	1.000 USD

### ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2012 YTD	13,0
2011	(29,4)
2010	14,0
2009	70,7
2008	(54,2)

### VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Hlavním přispěvatelem k pozitivní výkonnosti fondu byla v březnu indonéská společnost United Tractors. Únorové výsledky společnosti byly dobré a nová regulace úvěrů na automobily způsobila přesun poptávky od společnosti Astra International k United Tractors. Pozitivním přispěvatelem k výkonnosti je korejská společnost Hotels Shilla, podnikající v oblasti hotelnictví, duty free a restaurací.
- Nejslabší společností byla Industrial & Commercial Bank of China. Na trhu zaznamenávají zprávy o plánech Goldman Sachs prodat svůj podíl v bance.
- V souvislosti s vyhládkami na zpomalení makroekonomického růstu dochází k revizi předpokládaných zisků společností navázaných na globální růst. Opět jsme svědky přesunu ke společностям orientovaným na domácí růst na trzích, kde jsou na to lepší vyhlídky. Minulý měsíc došlo jen u několika zemí k pozitivní změně výhledů, například v Maďarsku, Egyptě a Kolumbii.
- Strukturální růst v zemích rozvíjejících se ekonomik je nadále velmi přesvědčivý. Na druhé straně, možná obnova evropské finanční krize může být pro rozvíjející se trhy určující.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Čína	17,1
Jižní Korea	15,7
Brazílie	15,4
Jižní Afrika	10,1
Taiwan	9,6
Rusko	7,8

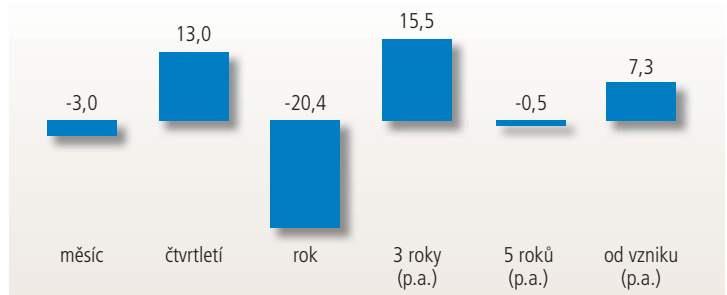
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Finance	19,2
Informační technologie	18,5
Průmysl	15,8
Materiály	15,6
Spotřební zboží a služby	15,0
Energie	9,6
Telekomunikační služby	1,0
Veřejné služby	0,2
Zdravotnictví	0,1

### INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na dosažení kapitálového zhodnocení na dlouhodobé bázi investováním do akcií velkých společností na nově se rozvíjejících trzích a zároveň se zaměřuje na ochranu majetku fondu před rizikem poklesu. Investice fondu budou rozděleny mezi trhy střední a východní Evropy, jihovýchodní Asie, Latinské Ameriky a Afriky. Fond může investovat i do akcií a dluhopisů ruských emitentů, ale ne více než 20 % z majetku fondu.

### VÝKONNOST (v %)



### PŘEHLED TRHU

- Akiové trhy rozvíjejících se zemí padli o -3,3%. Poprvé letos podaly nižší výkon než rozvinuté trhy.
- Navzdory pokračujícím obavám o ekonomický růst Číny, byla Asie v březnu opět nejvýkonnějším regionem rozvojových trhů (s růstem + 3,2%). Několik zemí bylo v červených číslech, Filipíny rostly +3,7%, Indonésie +1,5%. Filipíny jsou v první pětce rostoucích rozvíjejících se zemí za rok 2012. V souvislosti s obavami o čínský růst, není překvapující, že země je se záporným růstem (-6,9%) na konci žebříčku.

### INVESTIČNÍ MANAŽER

„Global Emerging Markets Strategy“ je řízená paní Deborah Véléz. Její rozsáhlé zkušenosti s investováním na nově se rozvíjejících trzích jsou podporované přibližně 25 profesionály v oblasti investování do akcií, kteří jsou rozděleni do regionálních skupin pokrývajících (kromě Japonska).

### TITULY S NEJVĚŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

Samsung Electronics Co	9,1
Industrial & Commercial Bank of China	5,5
Daelim Industrial Co	4,3
Chipbond Technology Corp	3,5
Restoque Com E Conf De Roupas	3,3
Tenaris S A	3,3
Hotel Shilla Co	3,1
United Tractors	3,2
Cobalt Intl Energy	2,9
Evraz	2,9

### UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(7,3)
Beta	0,98
R-Squared	97,3
Standardní odchylka (3 roky)	25,0
Sharpe Ratio (3 roky)	0,6
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedeny k 31. březnu 2012, pokud není uvedeno jinak. Struktura portfolia se může v čase měnit. Cenné papíry v držení fondu podléhají změnám. Tento dokument nepředstavuje nabídku ani doporučení. Hodnota podílových listů a výnos z nich může klesat, stejně jako stoupat a investor nemusí dostat vyplacenou plnou částku, kterou původně investoval. Tento dokument byl vypracovaný jen za účelem informování současných a potenciálních investorů a nepředstavuje nabídku podílových listů. Prodejní prospěkt a zjednodušený prodejní prospěkt jsou k dispozici v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10, 811 09 Bratislava a na internetové stránce spol. www.alicofunds.sk. Všeobecná distribuce může být v určitých jurisdikcích omezena zákonem. Fond není dostupný pro investování v USA nebo ve prospěch účtů občanů USA. Ve Velké Británii je tento dokument určen jen pro zprostředkovatele a byl schválen PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kopie prospěktů a zjednodušených prospěktů získate v Irsku bezplatně od PineBridge Investments Europe Limited a v Německu od BHF BANK AG, Bockenheimer Landstraße 10, 603 23. Frankfurt. Pokud není vyznačeno jinak, všechny zdroje informací pocházejí z interních dat PineBridge Investments. PineBridge Investments sestává z mezinárodních společností, které v březnu 2010 nadobudla společnost Pacific Century Group od společnosti American International Group, které poskytují investiční poradenství, produkty správy aktiv a klientské služby po celém světě. Služby a produkty jsou poskytovány jedním nebo více investičními dceřinými společnostmi PineBridge Investments. PineBridge Investments je registrována pod značkou PineBridge Investments IP Holding Company Limited. Vydal: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.