

# PineBridge Latin America Equity Fund



S&P ★★★★★ AA  
31. březen 2012

## MetLife

### ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akciový fond
Majetek fondu (NAV)	165,4 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	18,3345 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments LLC /PineBridge Investments Latin America S.A.
Benchmark	MSCI EM Latin America DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	N/A
Minimální investice	1.000 USD

### ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2012 YTD	14,7
2011	(25,8)
2010	17,9
2009	102,9
2008	(54,5)

### VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Nejvýkonnější částí portfolia byla naše podvážená pozice ve společnostech Petrobras a Vale, obou vlastněných brazilskou vládou. Managementu společnosti Petrobras se nepodařilo přesvědčit vládu o zvýšení domácích cen, což mělo negativní vliv na marži. Podobně společnost Vale neúspěšně řeší s vládou otázku nevřízených daňových závazků. Nejméně výkonnou byla v březnu brazilská petrochemická společnost Braskem, v důsledku vývoje cen ropy
- Navzdory březnové korekci zůstáváme pozitivní ohledně dalšího vývoje latinskoamerických akcií. Současná korekce vytvořila prostor pro vstup nových investorů, kteří promeškali začátek růstu. I když nemůžeme přehlížet scénář, u kterého by vysoké ceny ropy snížily flexibilitu monetární politiky a rostoucí obavy o zpomalení v Číně, nadále však věříme, že současný rostoucí trend má stále prostor pro růst. Zůstáváme také pozitivní v případě Brazílie a z důvodu bližících se prezidentských voleb jsme trochu konzervativnější v případě Mexika.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Brazílie	66,1
Mexiko	15,7
Čile	8,3
Kolumbie	4,4
Argentína	3,0

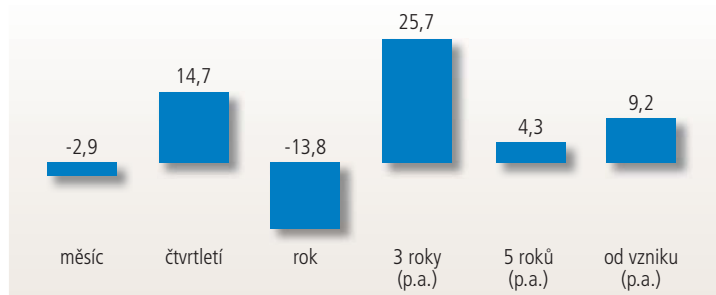
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Finance	23,5
Spotřební zboží a služby	21,2
Materiály	20,7
Energie	11,8
Průmysl	9,5
Veřejné služby	6,9
Telekomunikační služby	6,6

### INVESTIČNÍ CÍL

Tento fond se zaměřuje na dosažení nadpřůměrného kapitálového zhodnocení investováním do akcií a podobných cenných papírů společností obchodujících a působících v oblasti Latinské Ameriky. Investice fondu budou rozděleny mezi akcie společností působících v Brazílii, Mexiku, Chile, Argentině, Peru, Venezuele a Kolumbii, fond může případně investovat i v ostatních zemích Latinské Ameriky.

### VÝKONNOST (v %)



### PŘEHLED TRHU

- Trhy latinské ameriky klesly o 3,5% s velmi pestrou výkonností. Mexiko (+4,3%) a Peru (4,0%) byly na špičce regionu, zatímco Brazílie zaznamenala korekci (-6,2%). Na korekci se podílel i vývoj měny - 7,5% ztráta hodnoty realu proti USD. Chile (+0,5%) a Kolumbie (+0,1%) pokračovaly s pozitivními výsledky.

### INVESTIČNÍ MANAŽER

Tým „Latin American Equity“ sestává z 2 profesionálů s více než 30letou zkušeností v oblasti mezinárodního finančnictví. PanJoseFrancisco Catán, vedoucí týmu a portfolio manažer, využívá svoje zkušenosti v rámci trhu Latinské Ameriky pro identifikaci a zhodnocení možností investování. Tým tvoří a vyhledává pro PineBridge Investments investiční příležitosti v oblasti investic do latinskoamerických akcií.

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

Br Properties Sa	3,7
Tenaris SA	3,0
Pacific Rubiales Energy	3,0
Cia Brasileira de Distribuicao	3,5
Cetip Sa - Mercados Org	2,9
Tim Participacoes Sa	2,9
Braskem S.A.	2,3
Mills Estruturas E Serv	2,1
Restoque Com E Conf De Roupas	2,1
Quimica Y Minera	2,7

### UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(3,2)
Beta	1,01
R-Squared	98,7
Standardní odchylka (3 roky)	28,4
Sharpe Ratio (3 roky)	0,9
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.