

# PineBridge Global Emerging Markets Equity Fund



S&P ★★★★★ AA  
31. marec 2012

## MetLife

### ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Typ fondu	Akciový fond
Majetok fondu (NAV)	46,2 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	17,4576 USD
Domicil a právna forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investičný manažér	PineBridge Investments LLC
Benchmark	MSCI Emerging Markets DTR Net
Mena fondu	USD
Dátum otvorenia fondu	1. 9. 2005
Minimálna investícia	1.000 USD

### ROČNÁ VÝKONNOSŤ (v %)

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

### VÝVOJ VO FONDE A VÝHLAD

- Hlavným prispievateľom k pozitívnej výkonnosti fondu bola v marci indonézska spoločnosť United Tractors. Februárové výsledky spoločnosti boli dobré a nová regulácia úverov na automobily spôsobila presun dopytu od spoločnosti Astra International k United Tractors. Pozitívnym prispievateľom k výkonnosti je kórejská spoločnosť Hotels Shilla, podnikajúca v oblasti hotelierstva, duty free a reštaurácií.
- Najsľabsou spoločnosťou bola Industrial&Commercial Bank of China. Na trhu zaznievajú správy o plánoch Goldman Sachs predaj svoj podiel v banke.
- V súvislosti s výhliadkami na spomalenie makroekonomického rastu dochádza k revízií predpokladaných ziskov spoločností naviazaných na globálny rast. Opäť sme svedkami presunu k spoločnostiam orientovaných na domáci rast na trhoch, kde je na to lepšia výhliadka. Minulý mesiac len u niekoľkých krajín prišlo k pozitívnej zmene výkľadok, napríklad v Maďarsku, Egypte a Kolumbii.
- Štruktúrny rast v krajinách rozvíjajúcich sa ekonomik je naďalej veľmi presvedčivý. Na druhej strane, možná obnova európskej finančnej krízy môže byť pre rozvíjajúce sa trhy determinujúcou.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE (v %)

Čína	17,1
Južná Kórea	15,7
Brazília	15,4
Južná Afrika	10,1
Taiwan	9,6
Rusko	7,8

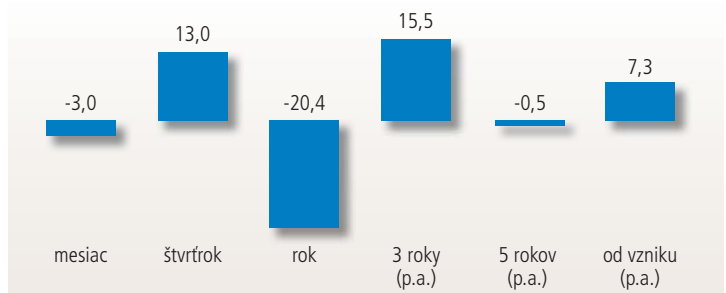
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENIE (v %)

Financie	19,2
Informačné technológie	18,5
Priemysel	15,8
Materiály	15,6
Spotrebný tovar a služby	15,0
Energie	9,6
Telekomunikačné služby	1,0
Verejné služby	0,2
Zdravotníctvo	0,1

### INVESTIČNÝ CIEĽ

Fond sa zameriava na dosiahnutie kapitálového zhodnotenia na dlhodobej báze investovaním do akcií veľkých spoločností na novorozvíjajúcom sa trhu a zároveň sa zameriava na ochranu majetku fondu pred rizikom poklesu. Investície fondu budú rozdelené medzi trhy Strednej a Východnej Európy, Juhovýchodnej Ázie, Latinskej Ameriky a Afriky. Fond môže investovať aj do akcií a dlhopisov Ruských emitentov, avšak nie viac ako 20% z majetku fondu.

### VÝKONNOSŤ (v %)



### PREHĽAD TRHU

- Akciové trhy rozvíjajúcich sa krajín padli o -3,3%. Prvý krát tento rok podali nižší výkon ako rozvinuté trhy.
- Napriek pokračujúcim obavám o ekonomický rast Číny, Ázia bola v marci opäť najvýkonnejším regiónom rozvojových trhov (s rastom + 3,2%). Viacero krajín bolo v červených číslach, Filipíny rástli +3,7%, Indonézia +1,5%. Filipíny sú v prvej päťke rastúcich rozvíjajúcich sa krají za rok 2012. V súvislosti s obavami o čínsky rast, nie je prekvapujúce, že krajina je so záporným rastom (-6,9%) na konci rebríčka.

### INVESTIČNÝ MANAŽÉR

„Global Emerging Markets Strategy“ je riadená pani Deborah Vélez. Jej rozsiahle skúsenosti s investovaním na novorozvíjajúcich sa trhoch sú podporované približne 25 profesionálmi v oblasti investovania do akcií, rozdelenými do regionálnych skupín pokrývajúcich Áziu – okrem Japonska, Latinskú Ameriku, Strednú a Východnú Európu.

### TITULY S NAJVÄČŠOU 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
Evrz	2,9

### UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

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

Všetky informácie sú uvedené k 31. marcu 2012, ak nie je vyznačené inak. Štruktúra portfólia sa môže meniť v čase. Cenné papiere v držbe fondu podliehajú zmenám. Tento dokument nepredstavuje ponuku ani odporúčanie. Hodnota podielových listov a výnos z nich môže klesať, rovnako ako stúpať a investor nemusí dostať vyplatenú plnú čiastku, ktorú pôvodne investoval. Tento dokument bol vypracovaný len za účelom informovania súčasných a potenciálnych investorov a nepredstavuje ponuku podielových listov. Predajný prospekt a zjednodušený predajný prospekt sú k dispozícii v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10, 811 09 Bratislava a na internetovej stránke spol. www.alicofunds.sk. Všeobecná distribúcia môže byť obmedzená zákonom v určitých jurisdikciách. Fond nie je dostupný pre investovanie v U.S.A. alebo v prospech účtu občanov U.S.A. Vo Veľkej Británii je tento dokument určený len pre prostredkovateľov a bol schválený PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kópie prospektov a zjednodušených prospektov získate v Írsku bezplatne od PineBridge Investments Europe Limited a v Nemecku od BHF BANK AG, Bockenheimer Landstraße 10, 603 23. Frankfurt. Ak nie je vyznačené inak, všetky zdroje informácií sú z interných dát PineBridge Investments. PineBridge Investments pozostáva z Medzinárodných spoločností, ktoré v marci 2010 nadobudla spoločnosť Pacific Century Group od spoločnosti American International Group, ktoré poskytujú investičné poradenstvo, produkty správy aktív a klientské služby na celom svete. Služby a produkty sú poskytované jedným alebo viacerými investičnými dcérskymi spoločnosťami PineBridge Investments. PineBridge Investments je registrovaná pod značkou PineBridge Investments IP Holding Company Limited. Vydávaný: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.