

# PineBridge Latin America Equity Fund



S&P ★★★★★ AA  
31. marec 2012

## MetLife

### ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Typ fondu	Akciový fond
Majetok fondu (NAV)	165,4 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	18,3345 USD
Domicil a právna forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investičný manažér	PineBridge Investments LLC /PineBridge Investments Latin America S.A.
Benchmark	MSCI EM Latin America DTR Net
Mena fondu	USD
Dátum otvorenia fondu	N/A
Minimálna investícia	1.000 USD

### ROČNÁ VÝKONNOSŤ (v %)

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

### VÝVOJ VO FONDE A VÝHLAD

- Najvýkonnejšou časťou portfólia bola naša podvážená pozícia v spoločnostiach Petrobras a Vale, oboch vlastnených brazílskou vládou. Manažmentu spoločnosti Petrobras sa nepodarilo presvedčiť vládu o zvýšení domácich cien, čo malo negatívny vplyv na maržu. Podobne spoločnosť Vale neúspešne rieši s vládou otázku nevybavených daňových záväzkov. Najmenej výkonnou bola v marci brazílska petrochemická spoločnosť Braskem, v dôsledku vývoja cien ropy
- Napriek marcovej korekcii zostávame pozitívni ohľadne ďalšieho vývoja latinskoamerických akcií. Súčasná korekcia vytvorila priestor pre vstup nových investorov, ktorí premeškali začiatok rastu. Aj keď nemôžeme prehliadať scenár v prípade ktorého by vysoké ceny ropy znížili flexibilitu monetárnej politiky a narastajúce obavy o spomalenie v Číne, stále však veríme, že súčasný stúpajúci trend má stále priestor na rast. Zostávame tiež pozitívni v prípade Brazílie, z dôvodu blížiacich sa prezidentských volieb sme trochu konzervatívnejší v prípade Mexika.

### GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE (v %)

Brazília	66,1
Mexiko	15,7
Čile	8,3
Kolumbia	4,4
Argentína	3,0

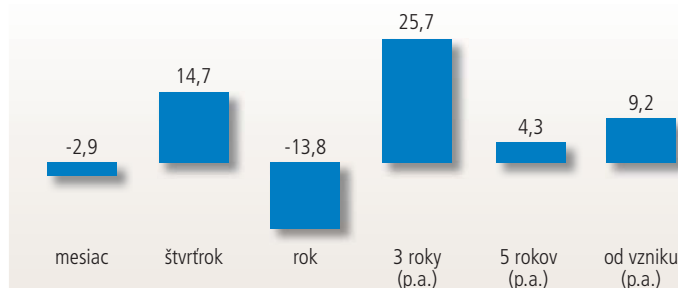
### SEKTOROVÉ ROZLOŽENIE (v %)

Financie	23,5
Spotrebný tovar a služby	21,2
Materiály	20,7
Energie	11,8
Priemysel	9,5
Verejné služby	6,9
Telekomunikačné služby	6,6

### INVESTIČNÝ CIEĽ

Tento fond sa zameriava na dosiahnutie nadpriemerného kapitálového zhodnotenia investovaním do akcií a obdobných cenných papierov spoločností obchodujúcich a pôsobiacich v oblasti Latinskej Ameriky. Investície fondu budú rozdelené medzi akcie spoločností pôsobiacich v krajinách Brazília, Mexiko, Chile, Argentína, Peru, Venezuela a Kolumbia, prípadne môže fond investovať aj v ostatných krajinách Latinskej Ameriky.

### VÝKONNOSŤ (v %)



### PREHĽAD TRHU

- Trhy latinskej ameriky klesli o 3,5% s veľmi pestrou výkonnosťou. Mexiko (+4,3%) a Peru(4,0%) boli na špičke regiónu, kým Brazília zaznamenali korekciu (-6,2%). Na korekcii sa podieľal i vývoj meny – 7,5% strata hodnoty realu oproti USD. Čile(+0,5%) a Kolumbia(+0,1%) pokračovali s pozitívnymi výsledkami.

### INVESTIČNÝ MANAŽÉR

Tím „Latin American Equity“ pozostáva z 2 profesionálov s vyše 30 ročnou skúsenosťou v oblasti medzinárodného finančníctva. Pán Jose Francisco Catán, vedúci tímu a portfólio manažér, využíva svoje skúsenosti v rámci trhu Latinskej Ameriky na identifikáciu a zhodnotenie možností investovania. Tím vytvára a vyhľadáva pre PineBridge Investments jedinečné investičné príležitosti v oblasti investícií do latinskoamerických akcií.

### TITULY S NAJVÄČŠOU 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
Štandardná odchýlka (3 roky)	28,4
Sharpe Ratio (3 roky)	0,9
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 sprostredkovateľov 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. Vydavateľ: PineBridge Investments Ireland Limited, 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland. Phone: +353-1-6720 222. Facsimile: +353-1-6720 267.