

# PineBridge Global Emerging Markets Fund

 S&P ★★★★★  
AA

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akiový fond
Majetek fondu (NAV)	901 740 000,00 USD
Hodnota podiel. jednotky	18,656 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	7. 4. 2006
Minimální investice	1.000 USD/EUR

## ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2010 YTD	(6,6)
2009	70,7
2008	(54,2)
2007	40,7
2006	35,8

## PŘEHLED TRHU

- Rozvojové trhy zaznamenali v průběhu minulého měsíce propad o -9,2%, i při tak negativním čísle však zaznamenali lepší výsledek nežli MSCI World. Rozvinuté trhy ztáhli dolů především problémy zemí eurozóny.
- Země jižní Evropy i nadále bojují s problémy, které se týkají státních dluhů, štafetu po Řecku momentálně převzalo Španělsko a pravděpodobně je budou následovat i další země.
- Latinská Amerika a rozvojová Ázie i přes ztráty výkonnosti překonaly rozvojovou Evropu když Maďarsko ztratilo -2%, Polsko -15%, Turecko -12,5% a Rusko -12,3%.

## GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Čína	17,0
Brazílie	15,6
Jižní Korea	12,7
Taiwan	10,4
Indie	8,8
Jižní Afrika	6,9
Rusko	6,6
Ostatní	18,6

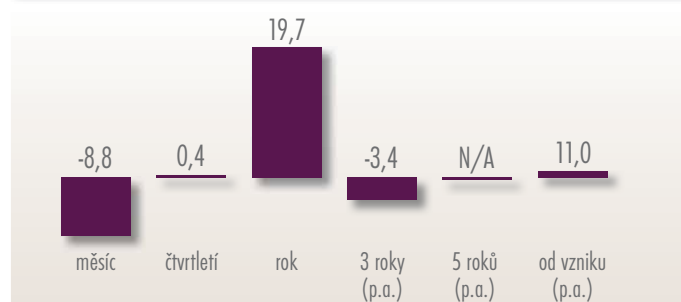
## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Finance	22,3
Informační technologie	16,7
Materiály	13,9
Spotřební zboží a služby	13,2
Energie	13,0
Průmysl	5,4
Telekomunikační služby	4,8
Zdravotnictví	3,8
Veřejné služby	3,5

## 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 %)



## VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- V květnu jsme snížili pozice Polska a Egyptu odprodejem KGHM a Orascom Contruction. Váhy ve fondu jsme navýšili na Brazílii, nákupem Totvs a BM&F Bovespa, a do fondu jsme v průběhu měsíce koupili i kazachstanský ENRC. Co se sektorů týče jsme navýšili pozici v energetickém sektoru a to nákupem SK Energy of Korea.
- Podvážení na Rusku se ukázalo jako dobrá volba. Z akcií zaznamenali pozitivní výkonnost ICBC - China a Dr. Reddy's Laboratories - India, zatímco fond táhli do záporných čísel především brazilský Perobras a Ruský Norilsk Nickel.

## 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 %)

Dr Reddys Laboratories	1,7
Banco Santander Brasil	1,6
Perusahaan Gas Negara	1,6
Hon Hai Precision Industry Co	2,4
Cimb Group Holdings Berhad	1,6
Genomma Lab Internacional	1,3
Largan Precision Co	1,3
Rosneft OJSC	1,6
Cairn India	1,3
Samsung Electro-Mechanics Co	1,4

## UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(2,8)
Beta	1,0
R-Squared	98,7
Standardní odchylka (3 roky)	32,6
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,2)
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedené k 31. květnu 2010, 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 prospekt a zjednodušený prodejní prospekt jsou k dispozici v sídle spol. Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Hviezdoslavovo nám. 20, 811 02 Bratislava a na internetové stránce spol. www.afce.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 určený jen pro zprostředkovatele a byl schválený PineBridge Investments Europe Limited, autorizovaný a regulovaný FSA. Kopie prospektů a zjednodušených prospektů získáte 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.