

PineBridge Japan New Horizon Fund

S&P A

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akciový fond
Majetek fondu (NAV)	138 860 000,00 USD
Hodnota podiel. jednotky	10,9859 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments Japan Co., Limited
Benchmark	MSCI Japan DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	9. 12. 2003
Minimální investice	1.000 USD/EUR

ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2010 YTD	(4,8)
2009	(0,6)
2008	(36,2)
2007	(4,7)
2006	0,0

VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Ve fondu jsme v průběhu května odprodali pozici Daikin industries a Toshiba, prostředky za prodeje jsme použili na nákup akcií Sekisui House a Central Japan Railway.
- Nejlépe si ze všech sektorů vedl veřejný sektor a nejhorší výkonnost zaznamenal sektor informačních technologií
- V pozitivní míře sa na výkonnosti fondu podepsali akcie Sawai Pharmaceutical, zatímco nejslabší výkonnost zaznamenala společnost Nikon.
- Vysoká volatilita na trzích by měla přetrvávat i nadále vzhledem k nejasné situaci v Evropě a utahování monetární politiky v Číně. Co se týče japonských akcií momentálně by jsme je mohli hodnotit jako mírně podhodnocené.

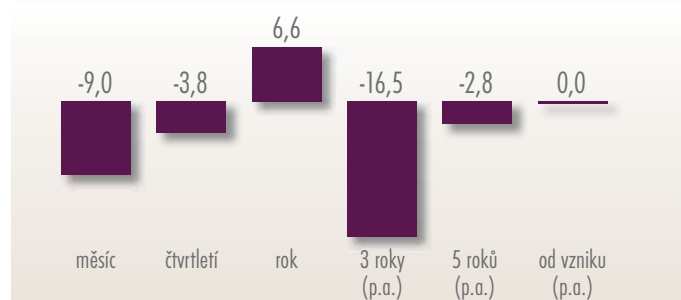
SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Průmysl	33,4
Informační technologie	26,2
Spotřební zboží a služby	16,7
Finance	10,7
Materiály	8,9
Zdravotnictví	2,0

INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na nadprůměrné zhodnocení na dlouhodobé bázi prostřednictvím investování do akcií společností registrovaných v Japonsku nebo do akcií společností, jejichž aktiva, produkty nebo pobočky jsou v Japonsku. Investice fondu budou primárně sestávat z akcií registrovaných na Tokijské burze cenných papírů „TSE“. Většinový podíl aktiv fondu bude investován do akcií velkých společností a zbytek do akcií malých společností.

VÝKONNOST (v %)



PŘEHLED TRHU

- Japonské trhy se potýkali začátkem měsíce s velkými stratami, způsobenými především nejistou situací na Evropském kontinentu. Zprávy o politických tlacích v Severní Korei, silnější Yen i zmiňované problémy v Evropě měly za následek negativní trend na trzích v průběhu celého měsíce.

INVESTIČNÍ MANAŽER

Tým „Japan Large Cap“ se skládá z deseti profesionálů vedených panem Hiroshi Motoki, hlavním investičním manažerem AIGGIG (Japonsko), a panem Shinichi Haneda, portfolií manažerem. Oba přinášejí investičnímu týmu více než 10leté zkušenosti v oblasti tvorby analýz akciových trhů a rovněž manažerské zkušenosti.

TITULY S NEJVĚTŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

Mitsui & Co	4,3
Aisin Seiki Co	3,3
TDK Corp	3,3
Tokyo Electron	3,4
Nidec Corporation	3,3
Kuraray Co	3,0
East Japan Railway Co	3,8
Tokio Marine Holdings Inc	3,6
Sumitomo Corp	3,2
Kubota Corp	2,9

UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(4,7)
Beta	1,0
R-Squared	89,2
Standardní odchylka (3 roky)	21,7
Sharpe Ratio (3 roky)	(0,8)
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.