

PineBridge Greater China Equity Fund



S&P AA
31. březen 2012

MetLife

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Akiový fond
Majetek fondu (NAV)	62,3 mil. USD
Hodnota podiel. jednotky	30,0866 USD
Domicil a právní forma	Írsko / UCITS Umbrella Open-ended Unit Trust
Investiční manažer	PineBridge Investments Asia Limited
Benchmark	MSCI Golden Dragon DTR Net
Měna fondu	USD
Datum otevření fondu	18. 12. 2002
Minimální investice	1.000 USD

ROČNÍ VÝKONNOST (v %)

2012 YTD	9,9
2011	(21,9)
2010	9,2
2009	66,8
2008	(50,6)

VÝVOJ VE FONDU A VÝHLED

- Fond dosáhl v březnu nižší výkonnost a to hlavně v důsledku naší podvážené pozice v sektorech veřejných služeb a telekomunikací. Z pohledu konkrétních akcií byl fond nadvážen v Hon Hai Precision Industry Co a společnosti Sands China. Obě se podíleli na výkonnosti pozitivně, po tom, jak Hon Hai zveřejnila výrazně pozitivní výsledky za 4Q 2011 a Sands China dosahovala silný růst výnosů v Macau. Nejméně výnosnou částí portfolia byla naše nadvážená pozice v Industrial and Commercial Bank of China. Na trhu zaznamenávají zprávy o plánech Goldman Sachs prodat svůj podíl v bance.
- Začátkem roku jsme zaznamenávali dobré výsledky, ale s příchodem sezóny vyhlášení výsledků zaznamenáváme smíšené výsledky.
- Předpokládáme, že ekonomické údaje ze Spojených států i do budoucna podpoří globální oživení. V souvislosti s trhem jsme opatrně optimističtí.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Čína	55,6
Taiwan	23,4
Hong Kong	15,6

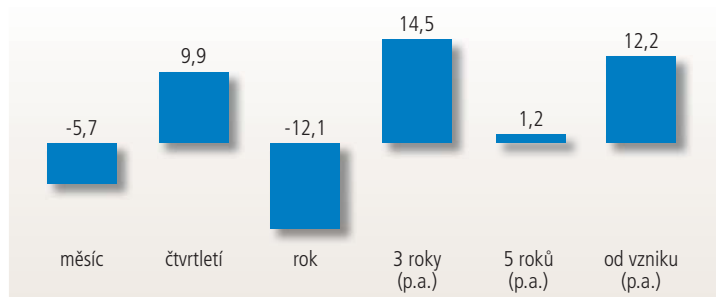
SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ (v %)

Finance	31,8
Informační technologie	20,1
Spotřební zboží a služby	15,6
Energie	7,9
Materiály	6,7
Průmysl	5,7
Telekomunikační služby	5,3
Veřejné služby	1,3

INVESTIČNÍ CÍL

Fond se zaměřuje na dosažení dlouhodobého kapitálového zhodnocení investováním do akcií společností, jejichž aktiva, produkty, nebo pobočky se nacházejí ve Velkém čínském regioně, t.j. v Čínské republice, Hong Kongu, Singapuru a Taiwanu.

VÝKONNOST (v %)



PŘEHLED TRHU

- Po růstech z předchozích měsíců nastala v březnu přibližně 5% korekce. Pozornost se zaměřila na období finančního reportování společností - výsledky byly různé. Pokles na tchajwanském trhu byl vyvolán novými zásahy vlády v podobě zdanění kapitálových výnosů a zvýšení cen elektrické energie.

INVESTIČNÍ MANAŽER

Fond je řízený paní Cheri Wong, CFA, zástupkyní investičního ředitele z investičního centra v Hong Kongu. Paní Wong je zodpovědná za investiční management v severní Asii a přináší svoje rozsáhlé zkušenosti z renomovaných společností. Vyhrála také několik ocenění za správu investičních fondů v zemích Dálného východu. Manažer je podporovaný týmem investičních profesionálů s různorodými zkušenostmi ze zemí Velkého čínského regionu.

TITULY S NEJVĚŠÍ VÁHOU (Top 10, v %)

Industrial & Commercial Bank of China	8,2
Sands China Ltd	4,8
Hon Hai Precision Industry	5,8
Bank Of China Ltd	5,1
China Resources Land	3,1
Brilliance China Automotive	3,0
Cheung Kong (Holdings)	3,8
New China Life Insurance	2,0
Orient Overseas Int	1,8
MStar Semiconductor	1,7

UKAZOVATELE RIZIKA (v %)

Alfa	(3,2)
Beta	0,97
R-Squared	98,9
Standardní odchylka (3 roky)	23,7
Sharpe Ratio (3 roky)	0,6
Risk Free Rate	0,0

Všechny informace jsou uvedené 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 poskytované 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.