Κεφάλαιο Invesco Asia Balanced

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Maggie Lee, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Οκτώβριο 2008
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Frankie Tai, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Οκτώβριο 2008
Έναρξη διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Οκτώβριος 2008
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Σεπτέμβριος 2003
Νομικό καθεστώς:	Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (SICAV) του Λουξεμβούργου με καθεστώς λειτουργίας ΟΣΕΚΑ
Νόμισμα αναφοράς/βάσης της Κατηγορίας:	EUR
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	EUR 13,04
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 13,31 (16/03/12)
Χαμηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 11,20 (05/10/11)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 426,23 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	EUR 500
Αρχική προμήθεια:	3,00%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	1,75%
Διαρκείς προμήθειες:	2,18% (31/08/11)
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες
Δείκτης:	50% HSBC ADB Index/ 50% MSCI AC Pacific ex Japan
Κωδικός Bloomberg:	INASBEA LX
Κωδικός ISIN:	LU0367026480
S&P Fund Rating:	Silver
Morningstar Rating™:	★★★★★

Περίληψη Στόχων και Επενδυτικής Πολιτικής

Βασικός επενδυτικός στόχος αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος επενδύοντας σε μετοχές της περιοχής Ασίας-Ειρηνικού και δανειακούς τίτλους (εκτός Ιαπωνίας). Το Κεφάλαιο στοχεύει επίσης στην επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου. Παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.

Επενδυτική Ομάδα

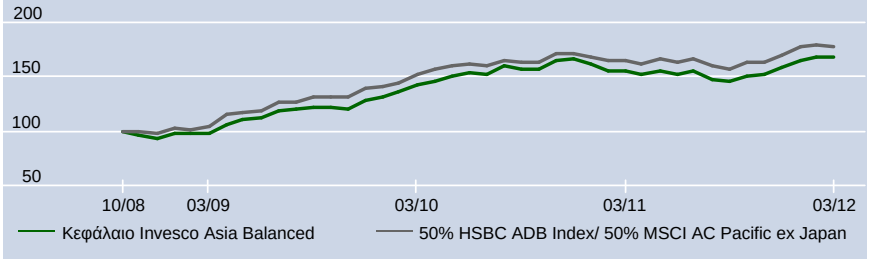
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα της Ασίας με κύρια βάση της στο Χονγκ Κονγκ. Η επενδυτική ομάδα της Ασίας διαχειρίζεται 10,6 δισ. δολάρια Η.Π.Α. για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από 18 επαγγελματίες επενδύσεων με κατά μέσο όρο 16 έτη εμπειρίας στον χώρο (στις 31 Δεκεμβρίου 2011).

Επενδυτική προσέγγιση

Παρατηρούμε το περιθώριο μεταξύ της μερισματικής απόδοσης των ασιατικών εταιρειών έναντι της απόδοσης ομολόγων για να αξιολογήσουμε τη σχετική ελκυστικότητά του και να κατανείμουμε ανάλογα τις τοποθετήσεις μας σε μετοχικούς τίτλους/ομόλογα/μετρητά. Όσον αφορά τους μετοχικούς τίτλους, το επενδυτικό μας στυλ είναι να προσδιορίσουμε εταιρείες με μερισματική απόδοση πάνω από το μέσο όρο και διαχρονικά σταθερό επιχειρηματικό μοντέλο, σταθερές ροές εσόδων σε μετρητά, σταθερή πολιτική μερισμάτων σε μετρητά και δυνατό ισολογισμό. Μετά από μια διαδικασία ποσοτικής διαλογής, ακολουθεί μια διαδικασία ποιοτικής διαλογής με τη συμβολή των αντίστοιχων ειδικών μας ανά χώρα. Τέλος, δομείται ένα χαρτοφυλάκιο με τους τίτλους που θεωρούμε ότι θα έχουν τις καλύτερες προοπτικές (high conviction portfolio) με ισότιμες κατανομές σε όλο το τμήμα μετοχικών τίτλων του χαρτοφυλακίου. Όσον αφορά τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, η διαδικασία της πολυπαραγοντικής επιλογής της πιστοληπτικής ικανότητας με την καθοδήγηση της ομάδας μας αρχίζει με την έρευνα θεμελιωδών μεγεθών, ακολουθούμενη από ανάλυση της αγοράς και στάθμιση των τοποθετήσεων για να προστεθούν διαφορετικοί παράγοντες άλφα. Η ομάδα έρευνας της πιστοληπτικής ικανότητας παρέχει την αξιολόγησή της για το μέλλον με βάση πολλούς διαφορετικούς παράγοντες και, στη συνέχεια, οι ειδικοί του κλάδου προτείνουν τη διατήρηση μιας καθαρής θέσης αγοράς/πώλησης με τη χρήση των μετοχικών τίτλων (long/short bias) σε σχέση με το δείκτη αναφοράς.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Κεφάλαιο	8,31	70,46	-	67,82
Δείκτης	8,23	70,08	-	-

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2011	2010	2009	2008	2007
Κεφάλαιο	-4,26	29,39	38,86	-	-
Δείκτης	-0,84	22,60	42,90	-	-

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση ** — % αύξησης

	30.03.07 31.03.08	31.03.08 31.03.09	31.03.09 31.03.10	31.03.10 31.03.11	31.03.11 30.03.12
Κεφάλαιο	-	-	44,44	8,96	8,31

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2011 Morningstar * Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 30 Μαρτίου 2012. Στα νούμερα δεν αποτυπώνεται η αρχική προμήθεια που καταβάλλεται από τους μεμονωμένους επενδυτές. ** Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι στις 30 Δεκεμβρίου 2011. Όλα τα στοιχεία απόδοσης εμφανίζονται στο νόμισμα βάσης του κεφαλαίου.

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ: 371 / 29.01.2009
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Invesco Asia Balanced

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012
ΜΕΡΙΔΙΑ Ε-Σώρευσης

Σημαντικές Πληροφορίες

Η αξία των επενδύσεων καθώς και το εισόδημα από αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν αυξομειώσεις (εν μέρει ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε επενδύσεις που είναι εκτεθειμένες σε ξένα νομίσματα). Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ενδέχεται να απολέσουν μέρος της επένδυσής τους. Σας συστήνουμε να διαβάσετε το Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τους συγκεκριμένους παράγοντες κινδύνου και για περαιτέρω πληροφορίες. Το παρόν έγγραφο δεν αποτελεί πρόσκληση εγγραφής αγοράς Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αλλά έχει αποκλειστικά ενημερωτικό σκοπό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν διατίθεται προς πώληση σε Πρόσωπα ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων των υπηκόων των ΗΠΑ. Παρότι έχει δοθεί ιδιαίτερη προσοχή στην ακρίβεια των πληροφοριών που περιλαμβάνει το έγγραφο, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για τυχόν σφάλματα, ανακρίβειες και παραλείψεις ή για τις μελλοντικές αποδόσεις. Η αναφορά κάποιου τίτλου στο παρόν έγγραφο δεν ανταποκρίνεται απαραίτητα σε συγκεκριμένη επενδυτική συμμετοχή του χαρτοφυλακίου του Κεφαλαίου, και δεν αποτελεί σύσταση αγοράς ή πώλησης αυτού του τίτλου. Το παρόν έγγραφο στην Ελληνική γλώσσα έχει συνταχθεί από εταιρείες του Όμίλου Invesco και η δημόσια διάθεσή του αποκλειστικά στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα έχει εγκριθεί από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία (Ν 1969/1991, Ν 3283/2004, ΠΔ 96/1993 και ΠΔΤΕ 2302/1994), όπως ισχύει.

Η απόφαση για επένδυση σε μερίδια ενός αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να στηρίζεται στα πιο πρόσφατα ενημερωμένα νόμιμα προωθητικά έγγραφα. Αυτά τα έγγραφα (Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KIIDs), ενημερωτικό δελτίο, ετήσιες & εξαμηνιαίες εκθέσεις, για το συγκεκριμένο ΑΚ και κατηγορία μεριδίων) διατίθενται δωρεάν σε τυπωμένα αντίγραφα (βλ. στοιχεία επικοινωνίας κατωτέρω), καθώς και στην ιστοσελίδα μας www.invescoeurope.com)

© Copyright 2012 Morningstar, Inc. Το παρόν έγγραφο έχει μόνο ενημερωτικό σκοπό. Ούτε η Morningstar, ούτε οι πηγές της δεν εγγυώνται την ακρίβεια, την επάρκεια ή την πληρότητα αυτού του εγγράφου ή παρέχουν οποιεσδήποτε εγγυήσεις σε σχέση με τη χρήση αυτού. Morningstar Licensed Tools and Content υποστηρίζεται από την εταιρεία Interactive Data Managed Solutions.

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%) — Σύνολο τοποθετήσεων 132

Συμμετοχή/Επένδυση	Κεφάλαιο
Indonesia(Rep Of) 8.500 Oct 12 35 Reg	2,1
Philippines(Rep Of) 10.625 Mar 16 25	1,4
Super Retail Group Ltd	1,3
Advanced Info Service Public Co Ltd	1,3
Toll Holdings Ltd	1,3
Kiatnakin Bank Thb10(Alien Mkt)	1,3
Tripod Technology Corp	1,2
Qbe Insurance Group Ltd	1,2
Texwinca Holdings Ltd	1,2
Htc Corp	1,2

Πηγή: Invesco (στις 30/03/12)

Θέσεις ανά τομέα %

	Κεφάλαιο
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	18,7
Βιομηχανία	18,2
Πληροφορική	15,2
Χρηματοοικονομικά	14,2
Ειδικά Καταναλωτικά	13,5
Υλικά	8,3
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	6,8
Υγεία	1,8
Βασικά Καταναλωτικά	1,7
Ενέργεια	1,7

Πηγή: Invesco (στις 30/03/12)

Γεωγραφική κατανομή %

	Κεφάλαιο
Αυστραλία	27,1
Ταϊβάν	15,8
Χονγκ Κονγκ	11,2
Κορέα	7,8
Κίνα	6,9
Σιγκαπούρη	6,4
Ταϊλάνδη	6,1
Μαλαισία	5,3
Φιλιππίνες	4,7
Λοιπές χώρες	8,8

Πηγή: Invesco (στις 30/03/12)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου %

	Κεφάλαιο
Μετοχές	65,6
Ομόλογα	31,6
Μετρητά	2,8

Πηγή: Invesco (στις 30/03/12)

Πιστολ. Ικανότητα %

Μέση Αξιολ/ση: -

	Κεφάλαιο
AA	1,66
A	36,19
BBB	23,59
BB	27,92
B	0,42
NR	1,90
Μετρητά και Ξένο συνάλλαγμα	8,32

Πηγή: Invesco (στις 30/03/12)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	€ 4,65 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	€ 2,41 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/03/12)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το ΑΚ επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος, που υπόκεινται σε κίνδυνο αθέτησης πληρωμών από τους εκδότες τους. Το ΑΚ μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από μια μείωση στη ρευστότητα της αγοράς, κάτι που μπορεί να περιορίσει τη δυνατότητα του ΑΚ να αγοράζει και να διαθέτει τίτλους στην εσωτερική τους αξία.

Οι επενδυτικοί κίνδυνοι που περιγράφονται στο παρόν αποτελούν τους βασικούς κινδύνους που αφορούν το συγκεκριμένο ΑΚ. Για περισσότερες πληροφορίες παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KIIDs) του συγκεκριμένου ΑΚ και κατηγορίας μεριδίων. Για το σύνολο των επενδυτικών κινδύνων παρακαλείσθε να διαβάσετε το τρέχον ενημερωτικό δελτίο.