Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Maggie Lee, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Μάρτιο 2006
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Paul Chan, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Ιανουάριο 2011
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Μάρτιος 2006
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Μάρτιος 2006
Νομικό καθεστώς:	Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (SICAV) του Λουξεμβούργου με καθεστώς λειτουργίας ΟΣΕΚΑ
Νόμισμα αναφοράς/βάσης της Κατηγορίας:	USD
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	USD 12,86
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	USD 16,61 (21/04/11)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	USD 11,54 (04/10/11)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	USD 1,99 Δισεκατ.
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	USD 1.500
Αρχική προμήθεια:	5,25%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	1,5%
TER:	2,03% (31/08/11)
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες
Δείκτης:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan ND
Κωδικός Bloomberg:	INVAIAA LX
Κωδικός ISIN:	LU0243955886
S&P Fund Rating:	A
Morningstar Rating™:	★★★

Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο Ασιατικών τίτλων από εκδότες που δραστηριοποιούνται κυρίως σε έργα υποδομών. [Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.]

Επενδυτική Ομάδα

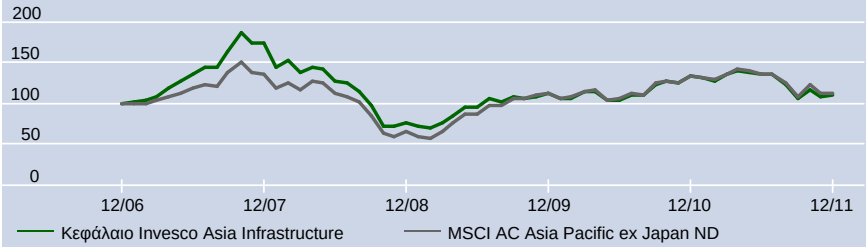
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα της Ασίας με κύρια βάση της στο Χονγκ Κονγκ. Η επενδυτική ομάδα της Ασίας διαχειρίζεται 10,6 δισ. δολάρια Η.Π.Α. για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από 18 επαγγελματίες επενδύσεων με κατά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

Επενδυτική προσέγγιση

Υπάρχουν αναποτελεσματικότητες στις Ασιατικές αγορές μετοχών, τις οποίες μπορούμε να εκμεταλλευτούμε συστηματικά τηρώντας αυστηρά μια πειθαρχημένη διαδικασία, η οποία επικεντρώνεται στην αύξηση κερδών,στην αποτίμηση και στην αξία διοίκησης/δικαιόχρησης. Το επενδυτικό μας στυλ είναι ένας συνδυασμός μετοχών-ανάπτυξης-σε-εύλογη-τιμή (growth-stocks-at-a-reasonable-price / GARP) και ποιοτικών μετοχών με ελκυστικές αποτιμήσεις που θα ωφεληθούν από την ανοδική πορεία του κύκλου κερδών (αξία + καταλύτης). Το επενδυτικό φάσμα περιλαμβάνει 3000 εταιρείες στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού, εκτός Ιαπωνίας, που έχουν κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα στους τομείς που σχετίζονται με τις Υποδομές. Το ΑΚ μπορεί να επενδύσει σε όλους τους τομείς υποδομών που προσδίδουν αξία και περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση έργων, την ανάπτυξη έως και τη συντήρηση. Ο τομέας Υποδομών μπορεί να χωριστεί στις εξής κύριες κατηγορίες: 1) Υποδομές οικονομικής ανάπτυξης – για την υποστήριξη της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης της οικονομίας, 2) Υπηρεσίες κοινής ωφελείας – για την παροχή αναγκαίων υπηρεσιών στην τοπική κοινωνία, 3) Κοινωνικές υποδομές – για την παροχή εγκαταστάσεων του δημοσίου τομέα στο κοινωνικό σύνολο, 4) Εμπορικές υποδομές – πρωτοβουλίες του ιδιωτικού τομέα που συμβάλλουν στην πρόοδο της τεχνολογίας.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση *	% αύξησης		
	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	-17,35	43,69	10,39
Δείκτης	-15,60	72,71	13,28

Ετήσια απόδοση *	% αύξησης				
	2011	2010	2009	2008	2007
Κεφάλαιο	-17,35	17,61	47,82	-55,93	74,33
Δείκτης	-15,60	18,13	73,22	-51,93	36,46

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση **	% αύξησης				
	29.12.06 31.12.07	31.12.07 31.12.08	31.12.08 31.12.09	31.12.09 31.12.10	31.12.10 30.12.11
Κεφάλαιο	74,33	-55,93	47,82	17,61	-17,35

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2011 Morningstar. *Απόδοση μέχρι 30 Δεκεμβρίου 2011; Κεφάλαιο: Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος. Δείκτης: η απόδοση υπολογίζεται επί καθαρού εισοδήματος, χωρίς να συνυπολογίζεται επανεπένδυση φόρων παρακράτησης. 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: 2430 / 13.6.2006
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Invesco Asia Infrastructure

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-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. 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.

© Copyright 2011 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.

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 90

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
China Mobile	5,1
United Tractors TBK	4,8
Power Assets	4,3
CNOOC	3,6
Lg Chem	3,5
Hutchison Whampoa	3,4
CLP	3,0
BHP Billiton	3,0
Chunghwa Telecom	2,4
Astra International Tbk	2,0

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
United Tractors TBK	4,6
Power Assets	4,0
China Mobile	3,2
Lg Chem	3,1
Hutchison Whampoa	2,9
CNOOC	2,6
CLP	2,5
Chunghwa Telecom	2,0
Gamuda Berhad	1,7
Astra International Tbk	1,5

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
Commonwealth Bank of Australia	2,5
Westpac Banking	2,0
Australia and New Zealand Banking	1,7
National Australia Bank	1,7
China Construction Bank	1,3
Samsung	1,3
Industrial And Commercial Bank Of China	1,1
Woolworths	1,0
Wesfarmers	1,0
Hyundai Motor	0,9

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Βιομηχανία	8,5	34,4
Υλικά	12,6	18,9
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	5,7	12,1
Ενέργεια	7,4	11,7
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	3,2	10,2
Χρηματοοικονομικά	33,6	3,9
Ειδικά Καταναλωτικά	7,8	3,3
Πληροφορική	12,8	3,0
Λοιποί Τομείς	8,4	0,4
Μετρητά	0,0	2,1

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Κίνα	18,3	26,1
Χονγκ Κονγκ	8,4	16,3
Αυστραλία	25,8	11,7
Ινδονησία	3,1	11,1
Κορέα	14,8	9,5
Ταϊβάν	11,1	7,9
Μαλαισία	3,6	5,5
Σιγκαπούρη	4,9	4,0
Λοιπές χώρες	10,0	5,8
Μετρητά	0,0	2,1

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	$ 30,30 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	$ 8,19 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Στοιχεία 3ετίας

	Διακύμανση/ Αστάθεια	Σχέση Sharpe	Συσχετ.	Alpha	Beta	Ποσοστό Παρέκκλισης	Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης
Κεφάλαιο	22,98	0,55	0,98	-4,11	0,87	5,76	-1,03

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το παρόν είναι ένα ΑΚ αναδυόμενων αγορών και οι επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για υψηλότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με αυτόν μίας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος. Στα νούμερα δεν αποτυπώνεται η αρχική προμήθεια που καταβάλλεται από τους μεμονωμένους επενδυτές.