Κεφάλαιο Invesco Euro Corporate Bond

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Paul Read, Henley Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Μάρτιο 2006
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Paul Causer, Henley Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Μάρτιο 2006
Έναρξη 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:	EUR
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	EUR 12,62
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 12,98 (21/04/10)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	EUR 10,99 (01/07/09)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 1,42 Δισεκατ.
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	USD 1.500
Αρχική προμήθεια:	5,25%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	1,00%
TER:	1,30%
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 4 ημέρες
Δείκτης:	Mstar IM FI EUR Corporate
Κωδικός Bloomberg:	INVECBA LX
Κωδικός ISIN:	LU0243957825
S&P Fund Rating:	AA/V4
Morningstar Rating™:	★★★★★

Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μέσο- μακροπρόθεσμης ανταγωνιστικής συνολικής επενδυτικής απόδοσης σε Ευρώ με σχετική ασφάλεια κεφαλαίου σε σχέση με επενδύσεις σε μετοχές. [Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.]

Επενδυτική Ομάδα

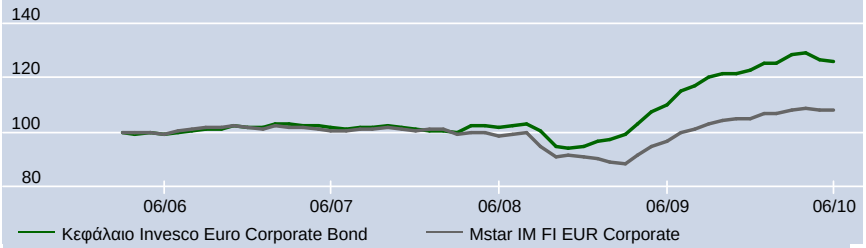
Η διαχείριση του Κεφαλαίου γίνεται από την ομάδα Invesco Perpetual Fixed Interest με έδρα το Henley, η οποία αποτελείται από συνολικά 7 επαγγελματίες επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν κατά μέσο όρο 15 έτη εμπειρίας στον κλάδο. Η ομάδα διαχειριζόταν στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου ύψους 20,6 δισ. δολαρίων Η.Π.Α. στις 31 Μαρτίου 2010.

Επενδυτική Προσέγγιση

Πιστεύουμε στην ενεργητική διαχείριση επενδύσεων και αυτό αποτελεί τον πυρήνα της επενδυτικής φιλοσοφίας μας. Οι θεμελιώδεις αρχές είναι η κινητήρια δύναμη μιας επενδυτικής προσέγγισης χωρίς περιορισμούς, ενώ έχει στόχο να παράγει ελκυστικές συνολικές αποδόσεις σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Το κεφάλαιο δεν παρακολουθεί την απόδοση ενός δείκτη, αλλά, αντίθετα, έχει ενεργητική διαχείριση και, συνεπώς, μεγιστοποιεί τις ευκαιρίες που διακρίνει για να παράγει αποδόσεις. Αυτό δίνει τη δυνατότητα στην ομάδα διαχείρισης του κεφαλαίου να διαφοροποιεί τη σύνθεση του κεφαλαίου σε ολόκληρο το φάσμα του πιστωτικού κινδύνου, επενδύοντας σε τίτλους επενδυτικού βαθμού και μη επενδυτικού βαθμού, όπως τα ομόλογα υψηλής απόδοσης ή τα κρατικά ομόλογα (συνήθως μέχρι 30%). Επικεντρωμένοι σε επενδύσεις με μακροπρόθεσμο ορίζοντα, αν και μπορούν να αξιοποιήσουν τις βραχυπρόθεσμες ευκαιρίες, οι διαχειριστές του κεφαλαίου μας διαχειρίζονται τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο διάρκειας και το συναλλαγματικό κίνδυνο ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς στη διάρκεια ενός πλήρους κύκλου της αγοράς.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Κεφάλαιο	14,95	24,46	-	26,25
Δείκτης	11,79	7,35	-	-

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2009	2008	2007	2006	2005
Κεφάλαιο	30,22	-6,64	-0,70	-	-
Δείκτης	15,44	-9,28	-1,20	-	-

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση ** — % αύξησης

	30.06.05 30.06.06	30.06.06 30.06.07	30.06.07 30.06.08	30.06.08 30.06.09	30.06.09 30.06.10
Κεφάλαιο	-	2,36	0,05	8,22	14,95

Βαθμολογία Κεφαλαίου* — Τομέας Mstar IM GIF: FI EUR-Corporate

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Βαθμολογία Τριμήνου	1	1	-
Απόλυτη Βαθμολόγηση	21/107	4/81	-/69

Σημαντικές Πληροφορίες

Πηγή: © 2010 Morningstar * Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 30 Ιουνίου 2010. Στα νούμερα δεν αποτυπώνεται η αρχική προμήθεια που καταβάλλεται από τους μεμονωμένους επενδυτές. ** Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 30 Ιουνίου 2010. 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 Euro Corporate Bond

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
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 Όμιλου 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 2010 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.

Χαρακτηριστικά τομέα Mstar IM GIF σε %

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
Μέγιστη απόδοση	144,24	27,88	34,22	74,96
Ελάχιστη απόδοση	-2,98	-64,03	-37,04	-27,50
Μέση απόδοση	12,74	8,00	8,32	38,06
Μέγιστη ζημία	-9,33	-78,79	-78,79	-51,97
Ελάχιστη ζημία	-0,55	-2,43	-2,67	-2,67
Μέση ζημία	-1,81	-14,67	-14,66	-18,39
Αστάθεια/Διακύμανση σε ετήσια βάση	3,65	-	-	-

Πηγή: Morningstar (στις 30/06/10)

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)

Σύνολο τοποθετήσεων 182

Συμμετοχή/Επένδυση	Κεφάλαιο
Sold Bund Future *	19,1
Lloyds 6.439% (ECN) 23/05/2020	3,2
Germany 2.5% 10/10/2014	3,0
Germany 2.5% (15s) 27/02/2015	3,0
Barclays 4.75% (T1) Perp	2,3
CDP 3.5% 23/06/2020	2,1
Lagardere 4.875% 06/10/2014	2,1
BBVA 3.25% (SNR) 23/04/2015	2,0
Soc Gen 7.756% perp NS (T1) Perp	2,0
GE 5.5% 15/09/2067	1,9

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Θέσεις ανά τομέα %

	Κεφάλαιο
Τράπεζες	42,08
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	11,31
Χρηματοοικονομικά	9,96
Κρατικά ομόλογα	5,98
Ειδικά Καταναλωτικά	5,02
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	4,56
Βασικά Καταναλωτικά	4,54
Βιομηχανία	4,53
Λοιποί Τομείς	6,38
Μετρητά	5,65

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Πιστολ. Ικανότητα %

	Κεφάλαιο
AAA	9,65
AA	11,37
A	22,10
BBB	34,86
BB	4,74

Μέση Αξιολ/ση:

	Κεφάλαιο
B	5,38
NR	6,50
Λοιπά (στοιχεία ενεργητικού)	-0,25
Μετρητά	5,65

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Έκθεση σε νόμισμα %

	Κεφάλαιο
Ευρώ	99,58
Δολάριο ΗΠΑ	0,41

Πηγή: Invesco (στις 30/06/10)

Στοιχεία 3ετίας ***

	Διακύμανση/ Αστάθεια	Σχέση Sharpe	Συσχετ.	Alpha	Beta	Ποσοστό Παρέκκλισης	Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης
Κεφάλαιο	6,77	0,41	0,98	4,45	1,03	3,78	1,16

Πηγή: Morningstar (στις 30/06/10)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το ΑΚ επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος που αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών από τους εκδότες τους. Το ΑΚ μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά απο τη μείωση στη ρευστότητα της αγοράς, που μπορεί να επηρεάσει την ικανότητα του ΑΚ να αποκτά και να διαθέτει τίτλους στην εσωτερική τους αξία. Το ΑΚ μπορεί να επενδύει σε ομόλογα υψηλής απόδοσης που θεωρούνται ως πιο κερδοσκοπικά (από τα ομόλογα επενδυτικού βαθμού), ως προς την ικανότητα του εκδότη να εξοφλεί το κεφάλαιο και τους τόκους.