Κεφάλαιο Invesco Greater China Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 30 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΜΕΡΙΔΙΑ Α-Σώρευσης

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Mike Shiao, Χονγκ Κονγκ
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Δεκέμβριο 2006
Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Lorraine Kuo, Hong Kong
Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από	Νοέμβριο 2011
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Ιούλιος 1992
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Ιούλιος 1992
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 30,95
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	USD 39,57 (05/07/11)
Χαμηλότερη Τίμή 12μήνου:	USD 27,90 (05/10/11)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	USD 569,54 Εκατ
Ελάχιστο ποσό Επένδυσης:	USD 1.500
Αρχική προμήθεια:	5,25%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	1,5%
TER:	2,04% (31/08/11)
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 3 ημέρες
Δείκτης:	MSCI Golden Dragon ND
Κωδικός Bloomberg:	INVPGCI LX
Κωδικός ISIN:	LU0048816135
S&P Fund Rating:	A
Morningstar Rating™:	★★★★

Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους της Ευρύτερης Κίνας (Greater China). [Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.]

Επενδυτική Ομάδα

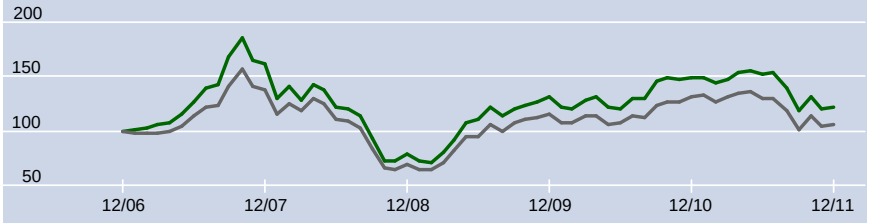
Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται από την επενδυτική ομάδα της Ασίας με κύρια βάση της στο Χονγκ Κονγκ. Η επενδυτική ομάδα της Ασίας διαχειρίζεται 10,6 δισ. δολάρια Η.Π.Α. για λογαριασμό ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Η επενδυτική ομάδα αποτελείται από 18 επαγγελματίες επενδύσεων με κατά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

Επενδυτική προσέγγιση

Υπάρχουν αναποτελεσματικότητες στις αγορές μετοχών της Ευρύτερης Κίνας (Greater China), τις οποίες μπορούμε να εκμεταλλευτούμε συστηματικά τηρώντας αυστηρά μια πειθαρχημένη διαδικασία. Αποτελεί πεποίθησή μας ότι μέσα από την εκτεταμένη επιτόπου έρευνα της έμπειρης ομάδας μας και τις καλύτερές της ιδέες, κερδίζουμε πλεονέκτημα πληροφόρησης και ευκαιρίες για επωφελείς αποδόσεις. Εκμεταλλευόμαστε τις αναποτελεσματικότητες στις αγορές μέσω της ενεργητικής διαχείρισης : - Επιλεκτικές κινήσεις : Επικεντρωνόμαστε σε εταιρείες με διατηρήσιμη ηγετική θέση στον τομέα τους και ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, και αποφεύγουμε μετοχές με πιθανότητα υποβάθμισης επενδυτικής αξιολόγησης; - Έγκαιρες κινήσεις : Προσπαθούμε να κάνουμε τις κινήσεις μας πριν την διαμόρφωση γενικών τάσεων και δημιουργούμε υπεραξίες κάνοντας έρευνα σε εταιρείες που υπο-καλύπτονται από πρόθεση πώλησης; - Πειθαρχημένες κινήσεις : Χρησιμοποιούμε θεμελιώδεις αναλύσεις με ισχυρή διαδικασία αποτίμησης, ώστε να εκμεταλλευόμαστε την αστάθεια της αγοράς και να την χρησιμοποιούμε για την εφαρμογή μιας κριτικής προσέγγισης, στις περιπτώσεις που είμαστε πολύ σίγουροι; - Υπομονετικές κινήσεις : Διατηρούμε μακροπρόθεσμη άποψη και είμαστε έτοιμοι να αγνοήσουμε τους βραχυπρόθεσμους κύκλους κερδών προκειμένου να επιτύχουμε μακροπρόθεσμα μερισματικές αποδόσεις και αύξηση κεφαλαίου.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Συγκριτική απόδοση σε σχέση με το Δείκτη



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	-18,08	56,79	22,48
Δείκτης	-18,67	53,51	6,60

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2011	2010	2009	2008	2007
Κεφάλαιο	-18,08	13,11	69,20	-51,52	61,14
Δείκτης	-18,67	13,24	66,66	-49,54	37,63

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	61,14	-51,52	69,20	13,11	-18,08

Βαθμολογία Κεφαλαίου* — Τομέας Mstar IM GIF: Greater China EQ

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Βαθμολογία Τριμήνου	1	2	2
Απόλυτη Βαθμολόγηση	12/50	12/37	8/30

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: 1839/17.5.2004
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κεφάλαιο Invesco Greater China Equity

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.

Χαρακτηριστικά τομέα Mstar IM GIF σε %

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
Μέγιστη απόδοση	-7,69	123,54	62,02	415,24
Ελάχιστη απόδοση	-38,11	9,83	-36,03	-2,20
Μέση απόδοση	-22,00	50,42	9,68	191,73
Μέγιστη ζημία	-46,36	-45,67	-79,45	-79,45
Ελάχιστη ζημία	-13,06	-18,17	-48,20	-50,42
Μέση ζημία	-28,99	-28,35	-60,81	-61,65
Αστάθεια/Διακύμανση σε ετήσια βάση	25,69	25,88	29,41	24,20

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Συμμετοχές και ενεργητικές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 47

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
President Chain Store	5,9
Tencent	5,4
China Shenhua Energy	4,2
Hon Hai Precision Ind	4,2
Vinda International	4,0
AAC Technologies	3,6
Sun Hung Kai Properties	3,4
Uni-President China	3,2
Industrial And Commercial Bank Of China	3,1
Minth	3,1

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
President Chain Store	5,6
Vinda International	4,0
Tencent	3,7
AAC Technologies	3,6
Uni-President China	3,2
Minth	3,1
China Shenhua Energy	3,0
Shenzhou International	2,7
Hotai Motor	2,7
Asustek Computer	2,7

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
China Mobile	4,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,8
CNOOC	2,6
China Construction Bank	2,4
AIA	2,2
PetroChina	2,2
China Life Insurance	1,5
Hutchison Whampoa	1,5
China Petroleum & Chemical	1,5
Hong Kong Exchanges & Clearing	1,4

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Πληροφορική	18,9	29,8
Ειδικά Καταναλωτικά	6,8	20,2
Βασικά Καταναλωτικά	3,6	13,1
Χρηματοοικονομικά	34,6	12,2
Βιομηχανία	6,5	4,7
Ενέργεια	9,2	4,2
Υλικά	6,8	2,4
Υγεία	0,4	2,0
Λοιποί Τομείς	13,2	0,4
Μετρητά	0,0	11,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Κίνα	48,3	49,0
Ταϊβάν	29,5	30,6
Χονγκ Κονγκ	22,2	7,8
Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής	0,0	1,6
Μετρητά	0,0	11,0

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	$ 22,11 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	$ 1,73 Δισεκατ.

Πηγή: Morningstar (στις 30/12/11)

Στοιχεία 3ετίας

	Διακύμανση/ Αστάθεια	Σχέση Sharpe	Συσχετ.	Alpha	Beta	Ποσοστό Παρέκκλισης	Σχέση Κινδύνου/ Απόδοσης
Κεφάλαιο	24,59	0,65	0,98	1,02	0,98	4,93	0,14

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 αυτό μίας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος.