Κεφάλαιο INVESCO Asia Infrastructure

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 ΜΕΡΙΔΙΑ Ε ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ(-ΕΣ) ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σχόλιο Κεφαλαίου

Τα ασιατικά χρηματιστήρια απέδωσαν πολύ καλά και αυτό το μήνα, ξεπερνώντας σε αποδόσεις τις περισσότερες από τις άλλες περιοχές, καθώς η ρευστότητα διατηρήθηκε σε πολύ υψηλά επίπεδα. Η Κίνα υπήρξε και πάλι η αγορά με την υψηλότερη απόδοση στην περιοχή. Ο Δείκτης China Shanghai Composite σημείωσε άνοδο κατά 27,4% μόνο για τον Δεκέμβριο, ενώ η συνολική άνοδος του δείκτη για το έτος ανήλθε στο 130,4% (και τα δύο σε τοπικό νόμισμα). Παρόλα αυτά, η Ινδία δεν κατάφερε να προσφέρει τις συνήθεις υψηλές αποδόσεις καθώς μια απρόσμενη άνοδος του δείκτη αποθεμάτων διατάραξε την αγορά. Οι κύριες εγκαταστάσεις και υπηρεσίες υποδομής περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: δρόμους, σιδηρόδρομους, αστικά μέσα μαζικής μεταφοράς, λιμάνια, αεροδρόμια, παροχή ύδρευσης, αποχετεύσεις, μεταφορά και διανομή ηλεκτρικής ενέργειας. Ιστορικά, οι ασιατικές εταιρίες υποδομής έχουν ξεπεράσει σε αποδόσεις την ευρύτερη ασιατική αγορά. Πιστεύουμε ότι η ασιατική υποδομή αποτελεί ένα θέμα μακροπρόθεσμης ανάπτυξης, το οποίο βρίσκεται ακόμη στην αρχή ενός μακροχρόνιου και διατηρήσιμου κύκλου. Η πιο αυξημένη θέση μας είναι στον τομέα των Βασικών Αγαθών, όπως η Bharat Heavy Electricals, η Harbin Power Equipment και η Keppel Corporation. Εντός του Δεκεμβρίου, εισπράξαμε κέρδη στο Χονγκ Κονγκ από την πώληση της Jiangxi Copper, ενώ μειώσαμε τη θέση μας στις Siam Cement και Asia Cement στην Ταϊλάνδη. Χρησιμοποιήσαμε τα έσοδα για έναρξη νέων θέσεων στην China Communications Construction και China Communications Services στην Κίνα, ενώ στις Φιλιππίνες προχωρήσαμε αγορά της PNOC Energy Development. Πιστεύουμε ακράδαντα ότι υπάρχει προοπτική μακροπρόθεσμης ανάπτυξης στους τομείς που σχετίζονται με την υποδομή, η οποία θα προσφέρει ελκυστικές επενδυτικές ευκαιρίες σε μεσοπρόθεσμο έως μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *

Ημερομηνία έναρξης αυτού του κεφαλαίου είναι η 31η Μαρτίου 2006. Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία και τους κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στοιχεία για την απόδοση του κεφαλαίου μπορούν να δημοσιευθούν μετά τη συμπλήρωση 12 μηνών. Συνεπώς στοιχεία για την απόδοση αυτού του κεφαλαίου θα είναι διαθέσιμα μετά την 31η Μαρτίου 2007.

Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	-	-	-
Δείκτης	-	-	-

Ετήσια απόδοση * % αύξησης

	2006	2005	2004	2003	2002
Κεφάλαιο	-	-	-	-	-
Δείκτης	-	-	-	-	-

Σταθμισμένη συνεχόμενη 12μηνη απόδοση ** % αύξησης

	31.12.01 31.12.02	31.12.02 31.12.03	31.12.03 31.12.04	31.12.04 31.12.05	31.12.05 31.12.06
Κεφάλαιο	-	-	-	-	-

Σημαντικές Πληροφορίες / Απαλλαγή Ευθύνης

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ: 2430/13.6.2006
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Maggie Lee & S. Sambhshivan, Χονγκ Κονγκ Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Ιούλιο 2006
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:	EUR
Τύπος Μεριδίου:	Σώρευσης Εισοδήματος
Τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού:	EUR 8,82
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 8,82 (29/12/06)
Χαμηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 6,88 (14/06/06)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 134,58 Εκατ
Ελάχιστο Ποσό Επένδυσης:	EUR 500
Αρχική προμήθεια:	3,00%
Ετήσια Αμοιβή Διαχείρισης:	2,25%
Συχνότητα Συναλλαγών:	Καθημερινά, υπολογισμός αξίας σε προθεσμιακή βάση
Εκκαθάριση:	Ημερομηνία Συναλλαγής + 4 ημέρες
Δείκτης:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Κωδικός Reuters:	na
Κωδικός Bloomberg:	INVAIFE LX
Κωδικός ISIN:	LU0243956348

Στόχοι Κεφαλαίου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου απο επενδύσεις σε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο Ασιατικών τίτλων εκδοτών που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των υποδομών. Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.

INVESCO

Κεφάλαιο INVESCO Asia Infrastructure

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 ΜΕΡΙΔΙΑ Ε

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)

Σύνολο τοποθετήσεων 100

Συμμετοχή/Επένδυση	Τομέας	Κεφάλαιο
China Res	Λοιποί Τομείς	3,0
Harbin Power Equipment	Βιομηχανία	2,5
Keppel	Βιομηχανία	2,5
Bharat Heavy Elect	Βιομηχανία	2,4
Suzlon Energy	Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	2,0
Labroy Marine	Βιομηχανία	1,9
Worleyparsons	Ενέργεια	1,9
China Commercial Constr	Λοιποί Τομείς	1,9
China Commercial Service	Λοιποί Τομείς	1,8
Infrastructure	Λοιποί Τομείς	1,8

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Θέσεις ανά τομέα %

	Κεφάλαιο
Βιομηχανία	38,7
Λοιποί Τομείς	20,0
Υλικά	15,8
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	8,3
Ενέργεια	5,0
Χρηματοοικονομικά	4,2
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	3,1
Ειδικά Καταναλωτικά	0,8
Πληροφορική	0,3
Μετρητά	3,8

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Γεωγραφική κατανομή %

	Κεφάλαιο
Ινδία	15,2
Κίνα	14,5
Χονγκ Κονγκ	13,3
Αυστραλία	12,6
Σιγκαπούρη	10,2
Κορέα	9,4
Φιλιππίνες	6,5
Ινδονησία	6,1
Λοιπές χώρες	4,7
Ταϊβάν	3,7
Μετρητά	3,8

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Οικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	$ 5,43 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	$ 1,97 Δισεκατ.
Μερισματική απόδοση	-

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

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, εξαιτίας προβλημάτων που μπορεί να προκυψουν σε σχέση με τις συναλλαγές, τους διακανονισμούς και τη θεματοφυλακή.

Σημαντικές Πληροφορίες / Απαλλαγή Ευθύνης

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 Ομίλου AMVESCAP και η δημόσια διάθεσή του αποκλειστικά στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα έχει εγκριθεί από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το με τους Ελληνικούς Νόμους 1969/1991 και 3283/2004, όπως ισχύουν.

© Copyright 2005 Standard and Poor's, μέλος του ομίλου επιχειρήσεων The McGraw Hill Companies. Το παρόν έγγραφο έχει μόνο ενημερωτικό σκοπό. Ούτε η S & P, 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. Η εταιρεία Standard and Poor's Solutions υποστηρίζεται από την εταιρεία IS.Teledata AG.

INVESCO