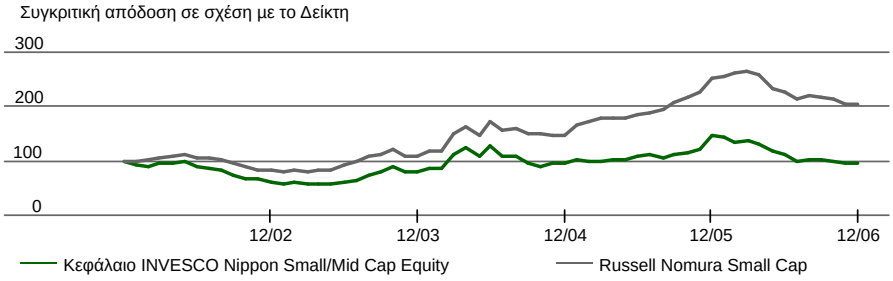
Κεφάλαιο INVESCO Nippon Small/Mid Cap Equity

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

Σχόλιο Κεφαλαίου

Οι μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης της Ιαπωνίας έκλεισαν το έτος σε ελαφρώς θετικότερα επίπεδα, μετά τη σημαντική υστέρηση που παρουσίασαν συγκριτικά με άλλα παγκόσμια χρηματιστήρια για το 2006. Ενώ οι επενδυτές απέφυγαν τους ιαπωνικούς μετοχικούς τίτλους για το μεγαλύτερο διάστημα του 2006, σύμφωνα με τις πρόσφατες ενδείξεις, τα επίπεδα αποστροφής κινδύνου μειώνονται, παροτρύνοντας τους επενδυτές να επιστρέψουν στην αγορά. Γενικά, ωστόσο, συγκριτικά με άλλα παγκόσμια χρηματιστήρια, τα ιαπωνικά χρηματιστήρια σημείωσαν χαμηλότερη απόδοση, με τις μετοχές μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης να δέχονται το μεγαλύτερο πλήγμα. Οι συνθήκες προσφοράς/ ζήτησης παραμένουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα, με τον Δείκτη Russell Nomura Small-cap να κλείνει το έτος με πτώση της τάξης του 13,5%. Το θετικό στοιχείο, ωστόσο, είναι ότι μετά τα χαμηλότερα επίπεδα που σημειώθηκαν για το έτος, οι μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης φαίνεται να έχουν διαμορφώσει συγκεκριμένη κατώτατη τιμή, καθώς οι τιμές των μετοχών παραμένουν σχετικά σταθερές συγκριτικά με τους προηγούμενους μήνες, γεγονός που μπορεί να αποβεί θετικό για το 2007. Στην Ιαπωνία οι επενδυτές διατήρησαν χαμηλό προφίλ κινδύνου, ευνοώντας τους αμυντικούς τομείς της αγοράς, όπως οι τομείς κοινής ωφέλειας, φαρμακευτικών προϊόντων και τροφίμων. Θεωρούμε ότι οι κατηγορίες αυτές είναι ακριβές και ήδη διακινούνται σε συγκριτικά υψηλές τιμές. Κατά συνέπεια, δεν διαβλέπουμε αξία στους τομείς αυτούς. Ωστόσο πιστεύουμε ότι η διάθεση απέναντι στις ιαπωνικές μετοχές χαμηλής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης αρχίζει να βελτιώνεται. Το υφιστάμενο περιβάλλον της αγοράς επικεντρώνεται σταθερά στα κέρδη και τον ρυθμό ανάπτυξης. Στο περιβάλλον αυτό, πιστεύουμε ότι οι ανερχόμενες εταιρείες με μοναδικά επιχειρηματικά μοντέλα και σταθερές τάσεις κερδών θα σημειώσουν πιθανότατα υψηλότερες αποδόσεις έναντι του μέσου όρου της αγοράς. Η τοποθέτηση του Κεφαλαίου είναι ανάλογη, προκειμένου να επωφεληθεί από αυτήν την τάση.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	-34,77	21,33	-3,61
Δείκτης	-18,43	89,85	105,70

Ετήσια απόδοση * % αύξησης

	2006	2005	2004	2003	2002
Κεφάλαιο	-34,77	56,24	19,06	28,54	-38,19
Δείκτης	-18,43	70,16	36,78	32,58	-18,28

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	-38,2	28,5	19,1	56,2	-34,8

Σημαντικές Πληροφορίες / Απαλλαγή Ευθύνης

Πηγή: Standard & Poor's * Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 29 Δεκεμβρίου 2006. ** Mid to mid, επανεπένδυση μικτού εισοδήματος μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006. 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

Σημαντικά Στοιχεία

Διαχειριστής(-ές) Κεφαλαίου:	Osamu Tokuno, Τόκυο
	Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Οκτώβριο 2003
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Αύγουστος 2000
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Ιανουάριος 1991
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 6,94
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 11,67 (16/01/06)
Χαμηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 6,55 (20/11/06)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 344,08 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:	Russell Nomura Small Cap
Κωδικός Reuters:	INVESCO
Κωδικός Bloomberg:	INVPNEE LX
Κωδικός ISIN:	LU0115142274
S&P Fund Stars:	✪✪

Στόχοι Κεφαλαίου

(Πρώην Κεφάλαιο INVESCO GT Nippon Enterprise. Αλλαγή επωνυμίας στις 28 Νοεμβρίου 2005). Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους Ιαπωνικών εταιρειών μικρού μέχρι μεσαίου μεγέθους, και σε μικρότερο βαθμό σε τίτλους Ιαπωνικών εταιρειών μεγάλου μεγέθους. Τουλάχιστον τα 2/3 του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα συμπληρωματικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού) θα αποτελούνται από μετοχές ή μέσα συνδεδεμένα με μετοχικό δικαίωμα (συμπεριλαμβανομένων και πιστοποιητικών δικαιωμάτων αγοράς (warrants)) Ιαπωνικών εταιρειών μικρού ή μεσαίου μεγέθους. Μέχρι το 1/3 του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελείται από μετοχές ή μέσα συνδεδεμένα με μετοχικό δικαίωμα Ιαπωνικών εταιρειών μεγάλου μεγέθους και σε μέσα μετατρέψιμου χρέους Ιαπωνικών εταιρειών ανεξαρτήτως μεγέθους. Παρακαλείσθε να διαβάσετε το Ενημερωτικό Δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.

INVESCO

Κεφάλαιο INVESCO Nippon Small/Mid Cap Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 ΜΕΡΙΔΙΑ Ε

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)

Σύνολο τοποθετήσεων 60

Συμμετοχή/Επένδυση	Τομέας	Κεφάλαιο
Sumco	Ημιαγωγοί και Εξοπλισμός Ημιαγωγών	5,4
Japan Steel Works	Μηχανολογικά	4,0
Goodwill Group	Εμπορικές Υπηρεσίες και Προμήθειες	3,9
Don Quijote	Γενικό Λιανεμπόριό	3,8
Nissin Kogyo	Ανταλλακτικά Αυτοκινήτων	3,6
Culturenvenience Club	Ειδικό Λιανεμπόριο	3,5
Dainippon Screen	Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός και Όργανα	3,4
Yokohama Rubber	Ανταλλακτικά Αυτοκινήτων	3,3
Suruga Corporation	Διαχείριση & ανάπτυξη ακινήτων	3,3
Gigas	Ειδικό Λιανεμπόριο	3,1

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Θέσεις ανά τομέα %

	Κεφάλαιο
Λοιποί Τομείς	36,5
Ανταλλακτικά Αυτοκινήτων	10,3
Ειδικό Λιανεμπόριο	8,1
Ημιαγωγοί και Εξοπλισμός Ημιαγωγών	6,9
Εμπορικές Υπηρεσίες και Προμήθειες	6,2
Μηχανολογικά	6,1
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός και Όργανα	6,1
Ξενοδοχεία, Εστιατόρια και Χώροι Αναψυχής	5,2
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές και Περιφερειακά	4,0
Γενικό Λιανεμπόριό	3,8
Μετρητά	6,8

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Γεωγραφική κατανομή %

	Κεφάλαιο
Ιαπωνία	91,8
Λοιπές χώρες	1,4
Μετρητά	6,8

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Οικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	€ 1,51 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	€ 706,80 Εκατ
Μερισματική απόδοση	-

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Προειδοποίηση Επενδυτικού Κινδύνου

Το παρόν είναι ένα ΑΚ εταιρειών μικρότερου μεγέθουςκαι οι επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για υψηλότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με αυτό μίας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος.

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. Τα warrants (πιστοποιητικά δικαιωμάτων αγοράς) παρουσιάζουν μεγάλο βαθμό χειραγώγησης έτσι ώστε μία σχετικά μικρή κίνηση στη τιμή της μετοχής την οποία αφορά το warrant μπορεί να προκαλέσει δυσανάλογα μεγάλη μεταβολή, θετική ή αρνητική, στην τιμή του warrant.

© 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