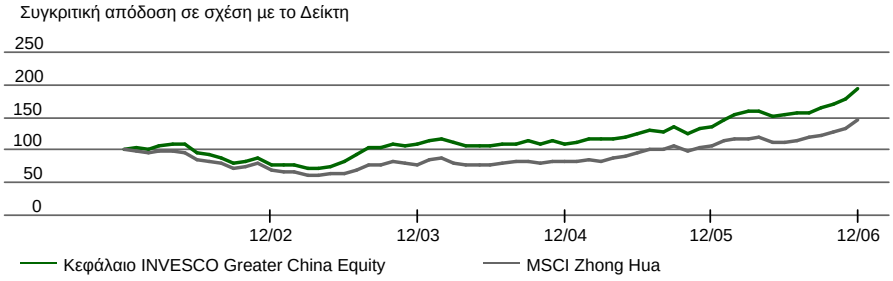
Κεφάλαιο INVESCO Greater China Equity

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

Σχόλιο Κεφαλαίου

Τα χρηματιστήρια του Χονγκ Κονγκ έφτασαν σε νέα υψηλότερα επίπεδα στη διάρκεια του Δεκεμβρίου, εξαιτίας της υψηλής απόδοσης που σημείωσαν κινεζικοί μετοχικοί τίτλοι και της ελπίδας ότι τα επιτόκια στις ΗΠΑ μπορεί να μειωθούν το 2007. Οι μετοχές της Σαγκάης σημείωσαν ακόμη υψηλότερες αποδόσεις, καθώς οι κεφαλαιακές ροές παρέμειναν εξαιρετικά έντονες. 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). Τα μακροοικονομικά στοιχεία διατηρούνται σχετικά θετικά, αν και ο πληθωρισμός σημείωσε ελαφρά άνοδο στην Κίνα λόγω υψηλότερων τιμών στα τρόφιμα. Συνεχίζουμε να δείχνουμε προτίμηση σε εταιρείες που είναι σε θέση να επωφεληθούν από την ενίσχυση της εγχώριας οικονομίας. Δεδομένης της ραγδαίας επέκτασης των οικονομιών του Χονγκ Κονγκ και της Κίνας, της αύξησης της ευμάρειας του πληθυσμού, ιδιαίτερα στην Κίνα, και της ταχείας αναδιάρθρωσης των διαφόρων βιομηχανιών, προτιμούμε την εγχώρια κατανάλωση, τους φυσικούς πόρους, τους τομείς που σχετίζονται με τις υποδομές και τις εταιρείες με μονοπωλιακά πλεονεκτήματα. Συνεχίζουμε επίσης να διευρύνουμε την έκθεσή μας στο χρηματοοικονομικό τομέα, ο οποίος επωφελείται επίσης από την αυξημένη εγχώρια ζήτηση. Η οικονομική ανάπτυξη στο Χονγκ Κονγκ και στην Κίνα συνεχίζει να είναι ισχυρή και πιστεύουμε ότι κάποιες επιλεκτικές τράπεζες θα παρουσιάσουν ικανοποιητική αύξηση δανείων και επέκταση στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Στο Χονγκ Κονγκ, προτιμούμε επίσης τον τομέα των ακινήτων, ο οποίος παραμένει μία από τις βασικές θέσεις μας εντός του κεφαλαίου.

Μακροπρόθεσμη απόδοση *



Αθροιστική/Σωρευτική απόδοση * — % αύξησης

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Κεφάλαιο	43,97	78,52	94,19
Δείκτης	37,77	88,38	47,38

Ετήσια απόδοση * — % αύξησης

	2006	2005	2004	2003	2002
Κεφάλαιο	43,97	22,46	1,26	38,68	-21,56
Δείκτης	37,77	30,02	5,16	12,75	-30,61

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	-21,6	38,7	1,3	22,5	44,0

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. . Προηγούμενη απόδοση αναφοράς: Δείκτης Hong Kong Hang Seng μέχρι 1 Απριλίου 2004.

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:	Mike Shiao & Samantha Ho, Χονγκ Κονγκ Διαχειρίζεται(-ονται) το Κεφάλαιο από Δεκέμβριο 2006
Έναρξης διάθεσης Κατηγορίας Μεριδίων:	Αύγουστος 2000
Έναρξη διάθεσης Κεφαλαίου:	Ιούλιος 1992
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 18,37
Υψηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 18,37 (29/12/06)
Χαμηλότερη Τιμή 12μήνου:	EUR 12,79 (03/01/06)
Τρέχουσα Αποτίμηση Κεφαλαίου:	EUR 286,67 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 Zhong Hua
Κωδικός Reuters:	IMVESCO
Κωδικός Bloomberg:	INVPGCE LX
Κωδικός ISIN:	LU0115143165
S&P Fund Rating:	A
S&P Fund Stars:	✪✪✪✪

Στόχοι Κεφαλαίου

(Πρώην Κεφάλαιο INVESCO GT Greater China Opportunities. Αλλαγή επωνυμίας στις 28 Νοεμβρίου 2005). Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε τίτλους της Greater China (Ευρύτερης Περιοχής της Κίνας - Κίνα, Χονγκ Κονγκ SAR, Μακάο SAR και Ταϊβάν). Παρακαλείσθε να διαβάσετε το ενημερωτικό δελτίο για τους πλήρεις επενδυτικούς στόχους.

INVESCO

Κεφάλαιο INVESCO Greater China Equity

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΧΡΙ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 ΜΕΡΙΔΙΑ Ε

Συμμετοχές και ενεργές θέσεις %

Σύνολο τοποθετήσεων 74

Οι σημαντικότερες 10 τοποθετήσεις (%)	%
China Mobile	6,4
Petrochina	6,4
China Life Insurance	6,3
China Construction	6,1
CNOOC	4,5
Industrial & Com	3,2
China Petrolm & Chem Sinopec	2,9
China Mengniu Dair	2,8
Sun Hung Kai Properties	2,3
Yantai Changyu	2,3

10 πιο θετικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	+
China Construction	3,0
China Mengniu Dair	2,3
Yantai Changyu	2,3
Standard Bk Plc Zero P/N Jun 01 07	2,0
China Commercial Service	2,0
Guoco	1,8
CNOOC	1,7
China Res Land	1,6
Nine Dragons Paper	1,6
China Life Insurance	1,6

10 πιο αρνητικές τοποθετήσεις / επενδύσεις	-
China Telecom	1,5
Ping An Insurance	1,5
Hong Kong & China Gas	1,6
BOC Hong Kong	2,0
China Mobile	2,0
Hang Seng Bank	2,0
Esprit	2,3
Hong Kong Exchanges & Clearing	2,3
Clp	2,6
Hutchison Whampoa	4,2

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Θέσεις ανά τομέα %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Χρηματοοικονομικά	43,5	39,0
Ενέργεια	11,4	15,1
Λοιποί Τομείς	0,0	13,5
Τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	11,1	6,4
Βιομηχανία	11,8	5,8
Βασικά Καταναλωτικά	1,0	5,5
Πληροφορική	3,0	5,4
Υλικά	2,9	4,0
Ειδικά Καταναλωτικά	7,7	3,5
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	7,6	0,4
Μετρητά	0,0	1,4

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Γεωγραφική κατανομή %

	Δείκτης	Κεφάλαιο
Χονγκ Κονγκ	44,6	57,0
Κίνα	55,4	33,7
Ταϊβάν	0,0	3,7
Λοιπές χώρες	0,0	3,2
Νησιά Καϋμάν	0,0	1,0
Μετρητά	0,0	1,4

Πηγή: INVESCO (στις 29/12/06)

Οικονομικά χαρακτηριστικά

	Κεφάλαιο
Μέση Σταθμική Κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) Αγοράς	€ 25,30 Δισεκατ.
Μέση κεφαλαιοποίηση (με βάση τιμές) αγοράς	€ 893,74 Εκατ
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 αυτό μίας εντολής ευρύτερου επενδυτικού φάσματος, εξαιτίας προβλημάτων που μπορεί να προκύψουν 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. Δεδομένου ότι αυτό είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο αναδυόμενων αγορών, οι επενδυτές θα πρέπει να αναμένουν υψηλότερο βαθμό επενδυτικού κινδύνου από αυτόν ενός κεφαλαίου με μεγαλύτερο εύρος επενδύσεων, καθώς μπορεί να ανακύψουν προβλήματα στις συναλλαγές, στην εξόφληση και στη θεματοφυλακή των επενδύσεων.

© 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