

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019



Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια



ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Στοιχεία Εταιρείας Διαχείρισης Σελ. 3

Αποδόσεις / Αμοιβαία Κεφάλαια / Σκοπος Σελ. 4

Ετήσιες Εκθέσεις Σελ. 8 - 65

- 08** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολόγων Μικρής & Μεσαίας Διάρκειας
 - 16** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας
 - 25** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού
 - 34** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού Unit Linked
 - 43** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχών Εσωτερικού
 - 50** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού
 - 58** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχών Αναπτυσσομένων Αγορών Ε.Μ.Ε.Α
-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1. Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΣΥΣΤΑΣΗ: 112/13-10-1992
(ΦΕΚ. 5295/25-111992)
ΕΔΡΑ/ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: Δήμος Αθηναίων /
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', Αθήνα
ΑΡ. ΓΕΜΗ: 00942001000
ΙΔΙΑ ΚΕΦ. ΑΕΔΑΚ 30/06/2019 1.795.362 ΕΥΡΩ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Φιλίππα Μιχάλη
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ: Christoph Plein
ΜΕΛΗ: Paul Van Ammelrooij, Γεώργιος
Χρυσικός, Άγγελος Ευτυχίδης

ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ:
Αγγελική Γκοτσοπούλου

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΜΕΛΗ: Ευάγγελος Κριεμάδης,
Paul Van Ammelrooij

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΜΕΛΗ: Παναγιώτα Σιδέρη, Ιωάννης Ηλιάδης

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΚΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Ιωάννης Γρυπταίος

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Κέντρο Επικοινωνίας Allianz
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', τηλ. 210 69 99 903,
Fax 210 69 96 454

2. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία
Έδρα: Πεσμαζόγλου 2-6, Τ.Κ. 10175, Αθήνα,
τηλ. 210 37 04 715

ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΚΟΠΟΣ

Allianz Α/Κ Ομολόγων Μικρής και Μεσαίας Διάρκειας

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 31/12/00: 12μηνο ΕΓΕΔ

01/01/01 - 31/12/06: Euribor 1 μήνα

Από 01/01/07 - 30/06/11: 65% Euribor 1 μήνα, 35% Lehman Euro Aggr. 1-3 years

Από 01/07/11 - 30/11/12: 70% Euribor 1 μήνα, 30% Siti Greece GBI 1-3 years

Από 01/12/12: 3μηνο ΕΓΕΔ

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
Α/Κ	1.53%	3.58%	6.19%	14.49%	20.19%
Δείκτης Σύγκρισης	0.10%	3.86%	9.04%	15.65%	-12.23%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
Α/Κ	1.53%	1.18%	1.21%	1.95%	1.86%
Δείκτης Σύγκρισης	0.10%	1.27%	1.75%	2.10%	-1.30%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης προερχόμενη κατά κύριο λόγο από εισόδημα και επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 31/12/06: 12μηνο ΕΓΕΔ

Από 01/01/07 - 30/06/11: Lehman Euro Aggr. Govt 3-5 years

01/07/11 - 30/11/12: Siti Greece GBI All Mat. Local Carr. 3-5 years

Από 01/12/12: 50% Bloomberg/EFFAS bond indices GREECE Govt all>1yr Clean Price., 50% 6μηνο ΕΓΕΔ

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
Α/Κ	19.07%	74.46%	69.61%	208.33%	40.31%
Δείκτης Σύγκρισης	9.56%	34.59%	34.00%	140.21%	-6.65%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
Α/Κ	19.07%	20.42%	11.15%	17.45%	3.45%
Δείκτης Σύγκρισης	9.56%	10.43%	6.03%	13.34%	-0.69%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης κυρίως από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ομολόγων, προερχόμενη από εισόδημα και από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 30/09/06: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% 12μηνο ΕΓΕΔ

01/10/06 - 31/12/06: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% 12μηνο Euribor

Από 01/01/07 - 30/06/11: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% Lehman Euro Aggr. Govt 3-5 years

01/07/11 - 30/11/12: 50% Γ.Δ.Χ.Α.Α., 50% Siti Greece Local Carr. 3-5 years

Από 01/12/12: 50% Γ.Δ.Χ.Α.Α., 25% Bloomberg/EFFAS bond indices GREECE Govt all>1yr Clean Price., 25% 6μηνο ΕΓΕΔ

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	16.91%	73.69%	23.28%	191.57%	19.20%
Δείκτης Σύγκρισης	12.49%	48.36%	5.24%	75.29%	-38.66%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	16.91%	20.25%	4.28%	16.52%	1.77%
Δείκτης Σύγκρισης	12.49%	14.08%	1.03%	8.35%	-4.77%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, προερχόμενη από υπεραξία κεφαλαίου και από εισόδημα, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 30/09/06: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% 12μηνο ΕΓΕΔ

01/10/06 - 31/12/06: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% 12μηνο Euribor

Από 01/01/07 - 30/06/11: 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 50% Lehman Euro Aggr. Govt 3-5 years

01/07/11 - 30/11/12: 50% Γ.Δ.Χ.Α.Α., 50% Siti Greece Local Carr. 3-5 years

Από 01/12/12: 50% Γ.Δ.Χ.Α.Α., 25% Bloomberg/EFFAS bond indices GREECE Govt all>1yr Clean Price, 25% 6μηνο ΕΓΕΔ

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	8.19%	43.19%	-0.98%	102.46%	-40.34%
Δείκτης Σύγκρισης	12.49%	48.36%	5.24%	75.29%	-38.66%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	8.19%	12.74%	-0.20%	10.60%	-5.03%
Δείκτης Σύγκρισης	12.49%	14.08%	1.03%	8.35%	-4.77%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, προερχόμενη από υπεραξία κεφαλαίου και από εισόδημα, σε συνδυασμό με την ασφαλιστική κάλυψη του μεριδιούχου, αναλαμβάνοντας το μικρότερο δυνατό κίνδυνο. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης
Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	5.60%	49..19%	-29.47%	60.36%	-50.99%
Δείκτης Σύγκρισης	14.64%	60.20%	-28.48%	42.10%	-60.70%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	5.60%	14.29%	-6.75%	6.98%	-6.88%
Δείκτης Σύγκρισης	14.64%	17.04%	-6.49%	5.15%	-8.92%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης
Εώς 09/12/99: Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.
10/12/99 - 30/09/06: FTSE/ASE Mid40
Από 01/10/06: Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	12.25%	62.63%	-12.08%	85.45%	-19.55%
Δείκτης Σύγκρισης	14.94%	60.20%	-28.48%	42.10%	-60.70%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	12.25%	17.63%	-2.54%	9.22%	-2.15%
Δείκτης Σύγκρισης	14.64%	17.04%	-6.49%	5.15%	-8.92%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, προερχόμενη κυρίως από υπεραξίες κεφαλαίου με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσομένων Αγορών EMEA

Δείκτης Σύγκρισης
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East σε EURO

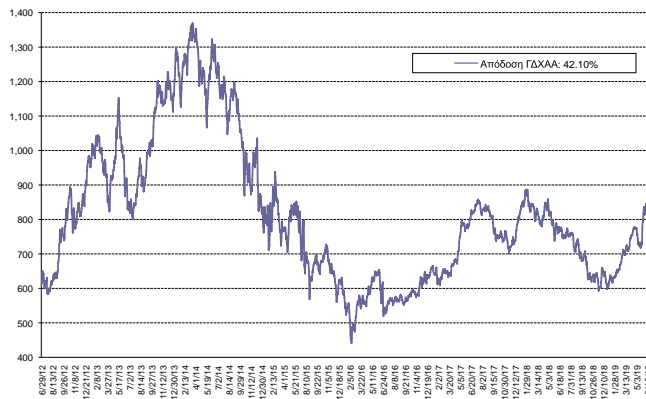
Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	7.47%	23.77%	-8.78%	-15.01%	11.00%
Δείκτης Σύγκρισης	11.46%	19.67%	-8.10%	-12.47%	20.38%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	7.47%	7.38%	-1.82%	-2.30%	1.05%
Δείκτης Σύγκρισης	11.46%	6.18%	-1.68%	-1.88%	1.87%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών εξωτερικού, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

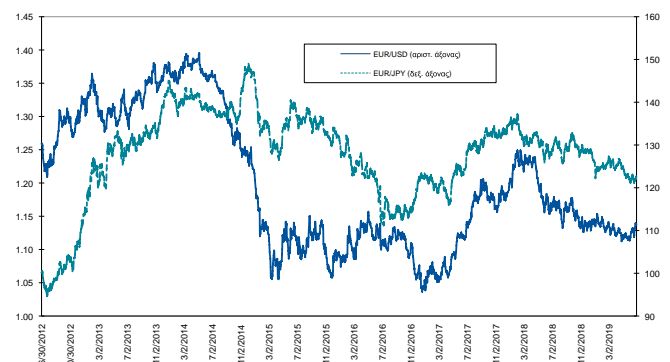
Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ* ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο) ΕΛΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)** ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)**	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (α' εξάμηνο)
	0.4%	-0.2%	0.0%	1.4%	1.9%	1.6%
	-1.6%	-1.2%	-0.8%	1.1%	0.6%	0.8%
	-3.7%	-5.9%	0.7%	0.8%	0.6%	0.6%
	179.7%	177.4%	179.0%	176.1%	180.4%	167.8%
* Με βάση τα στοιχεία του Α' Τριμ. 2019 ** Εκτίμηση για το 2018. Πηγή: Εισηγητική Εκθεση Πρ/μου 2019						
6ΜΗΝΟ ΕΓΓΕΔ (καθ. απόδοση τελευταίας έκδοσης) ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (α' εξάμηνο)
	1.90%	2.67%	2.97%	1.95%	0.90%	0.15%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (α' εξάμηνο)
	-28.94%	-23.58%	1.95%	24.66%	-23.56%	41.61%
ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO	2014	2015	2016	2017	2018	2019 (α' εξάμηνο)
	1.2141	1.0887	1.0541	1.1993	1.1450	1.1380
EUR/USD	145.23	131.07	123.40	135.01	125.85	122.60
EUR/JPY						

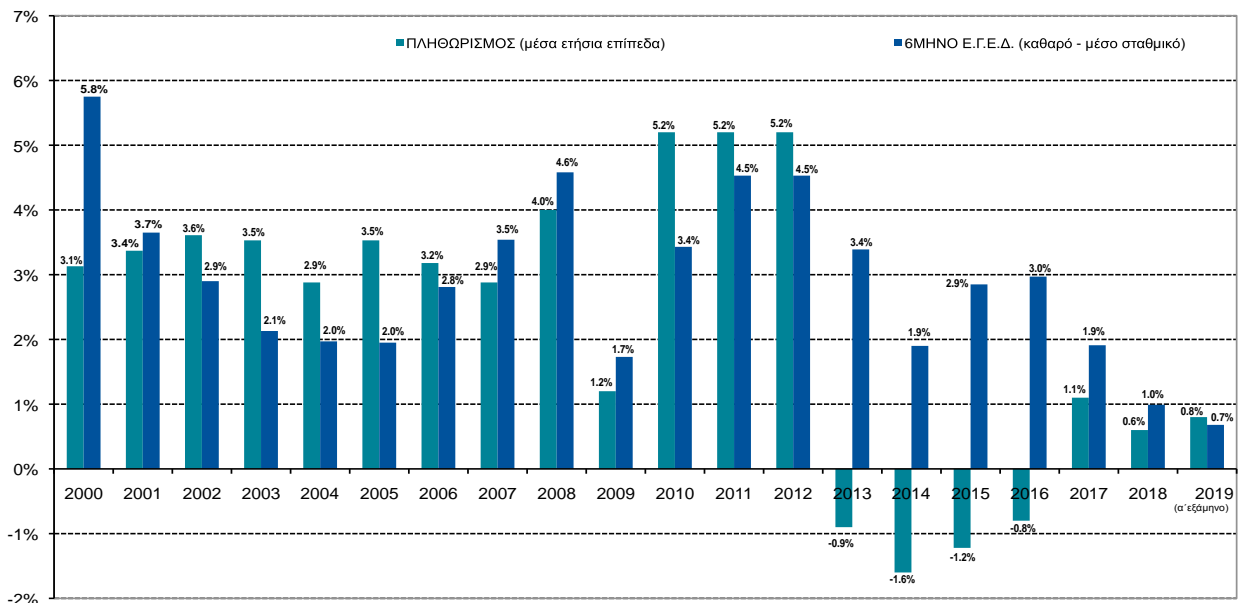
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2012-30/06/2019



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2012-30/06/2019



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (2000-2019 α' εξάμηνο)



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)
Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ								
HELLENIC T-BILL 05/07/2019 ZERO COUPON	3,500.00	99.980	349,930.00	7.70%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-JAN-18 - 06-JUL-18 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
HELLENIC T-BILL 02/08/2019 ZERO COUPON	500.00	99.960	49,980.00	1.10%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 02-FEB-18 03-AUG-18 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
HELLENIC T-BILL 12/07/2019 ZERO COUPON	2,000.00	99.980	199,960.00	4.40%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 02-MAR-18 - 31-AUG-18 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
HELLENIC T-BILL 01/11/2019 ZERO COUPON	2,000.00	99.850	199,700.00	4.38%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 10-APR-18 05-OCT-18 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
HELLENIC T-BILL 06/12/2019 ZERO COUPON	2,000.00	99.800	199,600.00	4.38%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 13-APR-18 13-JUL-18 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,50% 30/01/2023	7,000.00	108.440	759,080.00	16.69%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-23 Επιτόκιο: 3,50%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,75% 30/01/2028	500.00	111.150	55,575.00	1.21%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-28 Επιτόκιο: 3,75%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
GGB 3.375% 15/02/2025 FX - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,500.00	109.830	164,745.00	3.62%		B1	B+	BB-
GGB 3.45% 02/04/2024 FX - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,500.00	109.900	164,850.00	3.62%		B1	B+	BB-
GGB 3.875% 12/03/2029 FX - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	500.00	112.300	56,150.00	1.23%		B1	B+	BB-
GGB 4.375% 01/08/2022 FX - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	7,000.00	110.370	772,590.00	16.99%		B1	B+	BB-
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			31,231.03	0.68%				
ΣΥΝΟΛΟ			3,003,391.03	66.08%	65.94%			
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			3,003,391.03	66.08%	65.94%			
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
AEGEAN CORP. 12/03/26 3,60% - Εκδότης: AEGEAN AIRLINES SA - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 11-MAR-19 12-MAR-26 Επιτόκιο: 3,6% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	500.00	103.550	51,775.00	1.13%		-	-	-
OPAPGA 3,5% 21/3/2022 - Εκδότης: OPAP SA - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 21-MAR-17 21-MAR-22 Επιτόκιο: 3,5% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	1,750.00	102.000	178,500.00	3.92%		-	-	-
MYTILGA 27/06/2022 3,10% - Εκδότης: MYTILINEOS HOLDINGS SA - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 27-JUN-17 27-JUN-23 Επιτόκιο: 3,1% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	750.00	101.850	76,387.50	1.67%		-	-	-
GEKTER 3,95% 04/04/2025 COR. - Εκδότης: GEK TERNA HOLDINGS SA - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 04-APR-18 04-APR-25 Επιτόκιο: 3,95% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	1,500.00	103.200	154,800.00	3.40%		-	-	-
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			1,336.49	0.02%				
ΣΥΝΟΛΟ			462,798.99	10.17%				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			462,798.99	10.17%	10.15%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,466,190.02	76.27%	76.11%			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ELPEGA 14/10/2021 4,875% CORP. - Εκδότης: ΜΟΗΓΑ - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 14-OCT-16 - 14-OCT-21 Επιτόκιο: 4,875% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,000.00	106.760	320,280.00	7.04%		-	-	-
ΤΙΤΚΓΑ 16/11/2024 2,375% CORP. - Εκδότης: ΤΙΤΑΝ GLOBAL FINANCE PLC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 10-APR-17 - 01-APR-22 Επιτόκιο: 2,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,000.00	100.632	301,896.00	6.63%		-	BB+	-

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			1,052.25	0.01%			
ΣΥΝΟΛΟ			623,228.25	13.70%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			623,228.25	13.70%	13.68%		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			4,089,418.27	89.98%	89.79%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ							
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			16,600.50	0.37%			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΦΓ			176.31	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			16,776.81	0.37%	0.37%		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS ΑΕ)			44,442.14	0.98%			
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA BANK)			152,768.96	3.36%			
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			150,164.00	3.30%			
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ)			100,162.55	2.20%			
ΣΥΝΟΛΟ			447,537.65	9.84%	9.83%		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			4,553,732.73	100.20%	100.00%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(3,741.00)	-0.08%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(5,704.51)	-0.13%			
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(9,445.51)	-0.20%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			4,544,287.22	100.00%			

(Μερίδια 651.599,567 Χ ΕΥΡΩ 6,9740)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

2. Τα Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 28/06/2019.

3. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 28/06/2019 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.

4. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.

5. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.

6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	4,089,418.27	-	-	4,089,418.27
Χρηματικά διαθέσιμα	447,537.65	-	-	447,537.65
Απαιτήσεις	16,776.81	-	-	16,776.81
Σύνολο	4,553,732.73	-	-	4,553,732.73

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

7. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

8. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

9. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr.

10. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4,089,418.27	3,838,940.00	2,647,102.50
Καταθέσεις σε τράπεζες	447,537.65	1,080,177.09	807,837.46
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	16,776.81	92.79	91.88
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4,553,732.73	4,919,209.88	3,455,031.84
Υποχρεώσεις	9,445.51	4,761.68	3,955.83
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4,544,287.22	4,914,448.20	3,451,076.01
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	651,599.567	715,074.903	503,768.182
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6.9740	6.8726	6.8505
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,089,418.27	3,838,940.00	2,647,102.50
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	4,089,418.27	3,838,940.00	2,647,102.50

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	19,792.80	3,483.66	5,866.16
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημίες από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	14,922.50	26,254.71	19,522.50
Έξοδα διαχείρισης	(6,789.88)	(5,613.38)	(4,952.84)
Έξοδα θεματοφύλακα	(1,191.63)	(935.57)	(825.47)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(12,653.40)	(3,673.43)	(4,371.49)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	14,080.39	19,515.99	15,238.86
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	385,656.28	1,253,845.07	270,233.91
Εξαγορές μεριδίων	(822,027.65)	(482,687.68)	(229,589.36)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	52,130.00	(10,104.48)	4,564.50
	(384,241.37)	761,052.91	45,209.05
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β) περιόδου 01/01-30/06	(370,160.98)	780,568.90	60,447.91
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		682,803.29	21,197.13
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		1,463,372.19	81,645.04

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	3,466,190.02	3,838,940.00	-9.71%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	623,228.25	0.00	-
	4,089,418.27	3,838,940.00	6.52%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	715,074.90	4,911,605.70
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	55,974.76	385,656.28
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	119,450.09	822,027.65
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	651,599.567	4,475,234.33

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί ομολόγων	4,034,445.77
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί ομολόγων	4,089,418.27
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	54,972.50
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	54,972.50

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι χρεογράφων	17,577.28
Τόκοι καταθέσεων	2,215.52
Σύνολο προσόδων	19,792.80
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	14,922.50
Σύνολο καθαρών κερδών	14,922.50
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	6,789.88
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	1,191.63
Συνδρομές -Εισφορές	2,476.23
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	692.61
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,827.07
Αμοιβή ελεγκτών	1,953.00
Φόροι -Τέλη	5,704.49
Σύνολο Δαπανών	20,634.91
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	14,080.39

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	4,544,287.22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	651,599.567
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	6.9740

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	14,080.39
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	14,080.39

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	3,451,076.01	4,914,448.20	4,544,287.22
Μερίδια	503,768.182	715,074.903	651,599.567
Αξία μεριδίου	6.8505	6.8726	6.97407

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ”

(η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ”

(η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην

Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των

χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς

η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

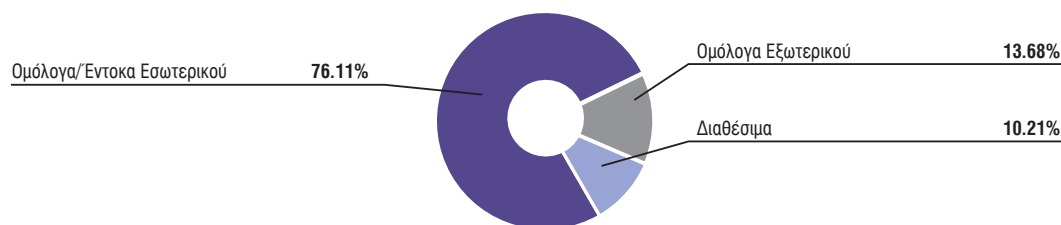
Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Ομολόγων Μικρής & Μεσαίας Διάρκειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ

(Αρ. Αδείας 132/12.1.93 ΦΕΚ 40B/3.2.93)
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)
Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	29,757	13.000	386,841.00				
ΣΥΝΟΛΟ			386,841.00	1.47%			
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	64,000	9.250	592,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			592,000.00	2.25%			
ΣΥΝΟΛΑ ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ							
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	55,000	10.150	558,250.00				
ΣΥΝΟΛΟ			558,250.00	2.13%			
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	10,000	17.160	171,600.00				
ΣΥΝΟΛΟ			171,600.00	0.65%			
ΣΥΝΟΛΑ ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	35,000	9.850	344,750.00				
ΣΥΝΟΛΟ			344,750.00	1.31%			
ΣΥΝΟΛΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ							
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30,000	5.160	154,800.00				
ΣΥΝΟΛΟ			154,800.00	0.59%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			2,208,241.00	8.41%	8.39%		
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ ΑΕ (ΚΑ)	10,560	0.010	105.60				
ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜ.ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΑΕ (Κ)	3,910	0.010	39.10				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			144.70	0.00%	0.00%		
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ								
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	53,802.00	0.390	20,982.78	0.08%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επιτόκιο: 0.0%								
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,50% 30/01/2023	41,397.67	108.440	4,489,163.33	17.09%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-23 Επιτόκιο: 3,50%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,75% 30/01/2028	62,955.89	111.150	6,997,547.17	26.65%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-28 Επιτόκιο: 3,75%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,90% 30/01/2033	52,516.13	111.950	5,879,180.75	22.38%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-33 Επιτόκιο: 3,90%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 4,00% 30/01/2037	18,471.20	112.700	2,081,704.24	7.94%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-37 Επιτόκιο: 4,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 4,20% 30/01/2042	16,920.87	114.200	1,932,363.35	7.36%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-42 Επιτόκιο: 4,20%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3.375% 15/02/2025 FX	6,000.00	109.830	658,980.00	2.51%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3.45% 02/04/2024 FX	500.00	109.900	54,950.00	0.21%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-FEB-18 - 05-APR-24 Επιτόκιο: 3,45%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3.875% 12/03/2029 FX	7.000.00	112.300	786,100.00	2.99%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 12-MAR-19 - 12-MAR-29 Επιτόκιο: 3,875%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
HELLENIC T-BILL 04/10/2019 ZERO COUPON	2,000.00	99.880	199,760.00	0.76%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-APR-19 - 04-OCT-19 Επιτόκιο: 0,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE								
ΣΥΝΟΛΟ			23,100,731.62	87.97%	87.74%			
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			23,100,731.62	87.97%	87.74%			
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
HOUSEMARKET ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΟ	733.48	105.200	77,162.10	0.29%		-	-	-
- Εκδότης: HOUSEMARKET SA								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 04-OCT-16 04-OCT-21 Επιτόκιο: 5,00%								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE								

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
TENERG 21/07/2022 3,85%	1,790.00	101.050	180,879.50	0.69%		-	-	-
- Εκδότης: TERNA ENERGY FINANCE								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 21-JUL-17 21-JUL-22								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE								
AEGEAN CORP. 12/03/26 3,60%	450.00	103.550	46,597.50	0.18%		-	-	-
- Εκδότης: AEGEAN AIRLINES SA								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 11-MAR-19 12-MAR-26								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE								
ΣΥΝΟΛΟ			304,639.10	1.16%	1.16%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			304,639.10	1.16%	1.16%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			23,405,370.72	89.12%	88.90%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			25,613,756.42	97.52%	97.28%			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
PIRAEUS GR.FIN. 9,75% 26/06/29 FL 10ΕΤΕΣ	1,000	98.270	98,270.00	0.37%		Caa3	CCC	C*+
- Εκδότης: PIRAEUS GROUP FINANCE PLC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 26-JUN-19 - 26-JUN-29								
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN								
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			98,270.00	0.37%	0.38%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			98,270.00	0.37%	0.38%			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			25,712,026.42	97.90%	97.66%			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ								
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			320,725.26	1.22%				
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			40,800.00	0.16%				
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			361,525.26	1.38%	1.37%			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ								
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS)			253,961.53	0.97%				
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			64.55	0.00%				
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			3.33	0.00%				
ΣΥΝΟΛΟ			254,029.41	0.96%	0.96%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			26,327,581.09	100.23%	100.00%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(19,427.16)	-0.07%				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(41,350.71)	-0.16%				
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(60,777.87)	-0.23%				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			26,266,803.22	100.00%				
(Μερίδια 2.210.773,681 X 11,8813 ΕΥΡΩ)								

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
 2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 28/06/2019.
 3. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 28/06/2019.
 4. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών στο χρηματιστήριο Αθηνών της 28/06/2019.
 5. Οι μετοχές της εταιρείας “ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.” που η διαπραγματεύσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
 6. Οι μετοχές της εταιρείας “ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ” που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
 7. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 28/06/2019 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
 8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019 .
 9. Ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού είναι επενδεδυμένο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.
 10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
 11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
 12. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	2,208,385.70	-	-	2,208,385.70
Ομόλογα	23,503,640.72	-	-	23,503,640.72
Χρηματικά διαθέσιμα	254,029.41	-	-	254,029.41
Απαιτήσεις	361,525.26	-	-	361,525.26
Σύνολο	26,327,581.09	-	-	26,327,581.09
- Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.
- Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
13. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
 14. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ’ αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και για τη χρήση 2018. Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0002666 ΕΞ 2018/ Χ.Π.1670 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 4315/28.9.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

15. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

16. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

17. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	25,711,881.72	21,743,710.95	23,120,886.10
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	144.70	144.70	144.70
Καταθέσεις σε τράπεζες	254,029.41	247.86	361,521.88
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	361,525.26	716,109.01	103,050.17
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	26,327,581.09	22,460,212.52	23,585,602.85
Υποχρεώσεις	60,777.87	68,846.49	60,228.18
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	26,266,803.22	22,391,366.03	23,525,374.67
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2,210,773.681	2,257,319.21	2,404,393.13
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	11.8813	9.9195	9.7843
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2,208,241.00	1,787,199.68	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	23,503,640.72	19,956,511.27	23,120,886.10
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	144.70	144.70	144.70
Σύνολο	25,712,026.42	21,743,855.65	23,121,030.80

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	434,344.91	447,445.06	349,939.48
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	128,535.66	94,588.30	30,919.97
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	0.00
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(88,608.20)	(86,273.54)	(69,758.38)
Έξοδα θεματοφύλακα	(5,922.21)	(5,751.57)	(4,650.56)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(64,719.39)	(54,735.74)	(43,398.21)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	403,630.77	395,272.51	263,052.30
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	682,714.78	1,190,876.10	843,297.82
Εξαγορές μεριδίων	(1,195,195.49)	(1,816,449.64)	(882,734.49)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3,984,287.13	62,094.38	2,425,078.80
	3,471,806.42	(563,479.16)	2,385,642.13
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06	3,875,437.19	(168,206.65)	2,648,694.43
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(965,801.99)	3,022,952.60
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(1,134,008.64)	5,671,647.03

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2,208,241.00	1,787,199.68	-
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	23,405,370.72	19,789,620.79	18.27%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	98,270.00	166,890.48	-41.12%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	144.70	144.70	0.00%
	25,712,026.42	21,743,855.65	18.25%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	2,257,319.212	23,707,929.90
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	63,286.328	682,714.78
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	109,831.859	1,195,195.49
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2,210,773.681	23,195,449.19

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επι ομολόγων	21,138,199.33
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επι ομολόγων	23,503,640.72
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	2,365,441.39
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επι μετοχών	1,906,106.72
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επι μετοχών	2,208,385.70
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	302,278.98
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	64.99
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	67.88
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	2.89
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2,667,723.26

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	43,186.19
Τόκοι χρεογράφων	391,158.69
Τόκοι καταθέσεων	0.03
Σύνολο προσόδων	434,344.91
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	128,535.66
Σύνολο καθαρών κερδών	128,535.66
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	88,608.20
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	5,922.21
Συνδρομές -Εισφορές	8,203.88
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	7,026.77
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	3,896.64
Αμοιβή ελεγκτών	1,044.00
Φόροι -Τέλη	44,548.10
Σύνολο Δαπανών	159,249.80
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	403,630.77

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	26,266,803.22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	2,210,773.681
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	11.8813

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	403,630.77
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	403,630.77

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	23,525,374.67	22,391,366.03	26,266,803.22
Μερίδια	2,404,393.134	2,257,319.212	2,210,773.681
Αξία μεριδίου	9.7843	9.9195	11.8813

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία.

Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται

με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

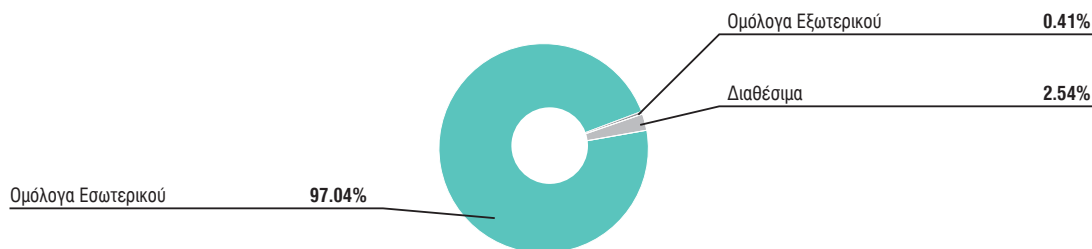
Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ. Αδείας 132/12.1.1993 ΦΕΚ 40Β/03.02.93)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)

Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΦΟΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΦΟΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	310,000	1.760	545,600.00				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	421,113	2.410	1,014,882.33				
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	489,000	0.865	422,985.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,983,467.33	17.81%	17.71%		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	48,000	4.900	235,200.00				
ΣΥΝΟΛΟ			235,200.00	2.11%	2.10%		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	99,463	1.000	99,463.00				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΤΕΒ ΑΕ	210,000	1.902	399,420.00				
ΣΥΝΟΛΟ			498,883.00	4.47%	4.46%		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	45,000	13.000	585,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			585,000.00	5.24%	5.22%		
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	15,000	9.850	147,750.00				
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	23,668	6.040	142,954.72				
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	24,000	8.150	195,600.00				
ΣΥΝΟΛΟ			486,304.72	4.37%	4.34%		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	10,000	22.000	220,000.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	6,300	29.900	188,370.00				
ΣΥΝΟΛΟ			408,370.00	3.67%	3.65%		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	30,000	9.250	277,500.00				
ΣΥΝΟΛΟ			277,500.00	2.49%	2.48%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ								
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	81,500	1.290	105,135.00					
ΣΥΝΟΛΟ			105,135.00	0.94%	0.94%			
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ								
ΕΤΑΙΡΙΑ ΥΔΡΕΥΣΕΩΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΕΩΣ ΘΕΣ.ΑΕ	13,000	4.890	63,570.00					
ΑΔΜΗΕ	20,000	2.070	41,400.00					
TERNA ENERGY	25,000	7.050	176,250.00					
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	60,982	2.400	146,356.80					
Ε.Υ.Δ.Α.Π	7,000	7.330	51,310.00					
ΣΥΝΟΛΟ			478,886.80	4.30%	4.27%			
ΕΜΠΟΡΙΟ								
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)***	6,000	0.010	60.00					
SPACE ΕΛΛΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	5,000	4.940	24,700.00					
ΣΥΝΟΛΟ			24,760.00	0.22%	0.22%			
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ								
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	8,500	19.500	165,750.00					
ΣΥΝΟΛΟ			165,750.00	1.49%	1.48%			
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ								
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	35,000	10.150	355,250.00					
ΣΥΝΟΛΟ			355,250.00	3.19%	3.17%			
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ								
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	41,000	5.160	211,560.00					
JUMBO Α.Ε.(ΚΟ)	10,000	17.000	170,000.00					
ΣΥΝΟΛΟ			381,560.00	3.43%	3.41%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
			5,986,066.85	53.75%	53.44%			
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ ΑΕ (ΚΑ)	1,960	0.010	19.60					
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
			19.60	0.00%	0.00%			
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
PROBANK Α.Ε.	126,000	0.010	1,260.00					
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
			1,260.00	0.01%	0.01%			
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ								
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	17,325.00	0.390	6,756.75	0.06%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42								
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,50% 30/01/2023	11,371.47	108.440	1,233,122.21	11.07%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-23								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,75% 30/01/2028	11,416.56	111.150	1,268,950.64	11.39%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-28								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,90% 30/01/2033	7,877.32	111.950	881,865.97	7.92%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-33								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
						MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
GGB 4,00% 30/01/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-37 Επιτόκιο: 4,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,950.40	112.700	445,210.08	4.00%		B1	B+	BB-
GGB 4,20% 30/01/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-42 Επιτόκιο: 4,20% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	8,207.07	114.200	937,247.39	8.42%		B1	B+	BB-
ΣΥΝΟΛΟ			4,773,153.04	42.86%	42.62%			
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			4,773,153.04	42.86%	42.62%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4,773,153.04	42.85%	42.62%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			10,760,499.49	96.60%	96.06%			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
HELESI PLC ΣΥΝΟΛΟ	35,290	0.00011153868	3.94					
			3.94	0.00%	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3.94	0.00%	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.94	0.00%	0.00%			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			10,760,503.43	96.60%	96.06%			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ								
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			67,234.96	0.60%				
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			25,128.00	0.23%				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			0.00	0.00%				
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			646.06	0.01%				
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			93,009.02	0.85%	0.84%			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ								
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			346,806.03	3.11%				
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			38.98	0.00%				
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.04	0.00%				
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			53.19	0.00%				
ΣΥΝΟΛΟ			346,898.24	3.11%	3.10%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			11,200,410.69	100.56%	100.00%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(39,106.58)	-0.35%				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(23,606.21)	-0.21%				
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(62,712.79)	-0.56%				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			11,137,697.90	100.00%				

(Μερίδια 790.655,247 x ΕΥΡΩ 14,0867)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019.
2. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 28/06/2019.
3. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό αποτιμήθηκαν με βάση το δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 28/06/2019.
4. Οι μετοχές της εταιρείας “ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.” που η διαπραγματεύσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας “HELES1 PLC” που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
6. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK Α.Ε.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
7. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 28/06/2019 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019.
9. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	5,987,290.39	-	60.00	5,987,350.39
Ομόλογα	4,773,153.04	-	-	4,773,153.04
Χρηματικά διαθέσιμα	346,898.24	-	-	346,898.24
Απαιτήσεις	93,009.02	-	-	93,009.02
Σύνολο	11,200,350.69	-	60.00	11,200,410.69

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

13. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

14. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

15. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», την χρονική περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

16. Η μετοχή της FFGROUP αποτιμάτε στο 0,01 μετά απο την 06/11/2018 δημόσια ανακοίνωση της FFGROUP προς το επενδυτικό κοινό με την οποία δηλώνει αδυναμία πληρωμής τόκων των ομολόγων της.

17. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr.

18. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10,759,219.89	8,221,998.57	10,009,344.57
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,283.54	1,283.55	1,283.58
Καταθέσεις σε τράπεζες	346,898.24	32,438.40	140,959.90
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	93,009.02	170,583.91	16,931.67
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	11,200,410.69	8,426,304.43	10,168,519.72
Υποχρεώσεις	62,712.79	47,307.44	52,959.15
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	11,137,697.90	8,378,996.99	10,115,560.57
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	790,655.247	796,982.495	838,928.618
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	14.0867	10.5134	12.0577
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5,986,066.85	3,592,250.86	4,776,115.50
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,773,153.04	4,629,747.71	5,233,229.07
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,283.54	1,283.55	1,283.58
Σύνολο	10,760,503.43	8,223,282.12	10,010,628.15

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	136,379.75	169,270.35	113,701.68
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	136,852.65	271,312.63	280,792.08
Έξοδα διαχείρισης	(117,800.76)	(124,901.69)	(104,494.10)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,479.75)	(5,652.04)	(3,915.09)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(42,771.69)	(50,128.90)	(34,099.05)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	108,180.20	259,900.35	251,985.52
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	102,816.33	163,891.13	73,451.76
Εξαγορές μεριδίων	(176,096.79)	(467,592.71)	(368,155.74)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,723,801.17	(262,727.87)	1,565,515.37
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06	2,758,700.91	(306,529.10)	1,522,796.91
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(1,430,034.48)	558,729.08
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(1,736,563.58)	2,081,525.99

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	5,986,066.85	3,592,250.86	66.64%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.94	3.95	-0.25%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,260.00	1,260.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	4,773,153.04	4,629,747.71	3.10%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	19.60	19.60	0.00%
10,760,503.43	8,223,282.12	30.85%	

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	796,982.495	9,961,407.10
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2019	8,238.777	102,816.33
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2019	14,566.025	176,096.79
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	790,655.247	9,888,126.64

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί ομολόγων	4,282,282.00
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί ομολόγων	4,773,153.04
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	490,871.04
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί μετοχών	5,336,841.53
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί μετοχών	5,987,350.39
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	650,508.86
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	81.05
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	92.21
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	11.16
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,141,391.06

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	54,803.50
Τόκοι χρεογράφων	81,576.17
Τόκοι καταθέσεων	0.08
Σύνολο προσόδων	136,379.75
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	136,852.65
Σύνολο καθαρών κερδών	136,852.65
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	117,800.76
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,479.75
Συνδρομές -Εισφορές	3,715.75
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	6,850.04
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,480.28
Αμοιβή ελεγκτών	4,464.00
Φόροι -Τέλη	26,261.62
Σύνολο Δαπανών	165,052.20
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	108,180.20

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	11,137,697.90
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	790,655.247
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	14.0867

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	108,180.20
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	108,180.20

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	10,115,560.57	8,378,996.99	11,137,697.90
Μερίδια	838,928.618	796,982.495	790,655.247
Αξία μεριδίου	12.0577	10.5134	14.0867

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ”

(η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην

Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε

επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

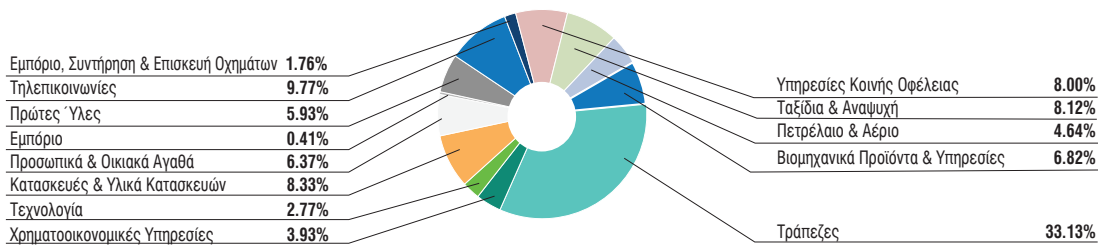
- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019
PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)

Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	500,000	1.760	880,000.00				
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	1,081,572	0.865	935,559.78				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	265,000	2.410	638,650.00				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	190,000	3.064	582,160.00				
ΣΥΝΟΛΟ			3,036,369.78	10.52%	10.36%		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	65,000	4.900	318,500.00				
ΣΥΝΟΛΟ			318,500.00	1.10%	1.09%		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	50,000	13.000	650,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			650,000.00	2.25%	2.23%		
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ							
LAMDA DEVELOPMENT	137,300	9.010	1,237,073.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,237,073.00	4.28%	4.22%		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9,763	22.000	214,786.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	6,321	29.900	188,997.90				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ)	65,000	4.295	279,175.00				
ΑΤΤΙΚΑ HOLDINGS	445,000	1.335	594,075.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,277,033.90	4.42%	4.36%		
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ							
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	26,308	19.500	513,006.00				
ΣΥΝΟΛΟ			513,006.00	1.78%	1.75%		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	65,000	9.250	601,250.00				
ΣΥΝΟΛΟ			601,250.00	2.08%	2.05%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΦΟΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΦΟΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ								
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	102,352	9.850	1,008,167.20					
AUTOHELLAS A.T.E.E.	57,004	6.040	344,304.16					
ΣΥΝΟΛΟ			1,352,471.36	4.68%	4.61%			
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ								
GENER HOLDINGS	245,050	1.540	377,377.00					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	75,000	10.150	761,250.00					
ΣΥΝΟΛΟ			1,138,627.00	3.94%	3.88%			
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ								
ΕΤΑΙΡΙΑ ΥΔΡΕΥΣΕΩΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΕΩΣ ΘΕΣ.ΑΕ	46,975	4.890	229,707.75					
Ε.Υ.Δ.Α.Π	157,695	7.330	1,155,904.35					
ΑΔΜΗΕ	326,000	2.070	674,820.00					
TERNΑ ENERGY	62,500	7.050	440,625.00					
ΣΥΝΟΛΟ			2,501,057.10	8.66%	8.53%			
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ								
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	240,000	1.290	309,600.00					
ΣΥΝΟΛΟ			309,600.00	1.07%	1.06%			
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ								
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	54,941	17.160	942,787.56					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΤΕΒ ΑΕ	298,766	1.902	568,252.93					
ΣΥΝΟΛΟ			1,511,040.49	5.23%	5.16%			
ΕΜΠΟΡΙΟ								
SPACE ΕΛΛΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	5,000	4.940	24,700.00					
ΣΥΝΟΛΟ			24,700.00	0.09%	0.08%			
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ								
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	314,781	5.160	1,624,269.96					
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	18,279	8.890	162,500.31					
ΣΥΝΟΛΟ			1,786,770.27	6.19%	6.10%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
PROBANK Α.Ε.	84,000	0.010	840.00	0.00%	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ								
ΑΕΓΕΑΝ CORP. 12/03/26 3,60%	1,120	103.550	115,976.00					
ΣΥΝΟΛΟ			115,976.00	0.40%	0.40%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ								
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	68,593	0.390	26,751.27	0.09%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42								
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,50% 30/01/2023	25,851	108.440	2,803,335.58	9.71%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-23								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,75% 30/01/2028	35,694	111.150	3,967,437.01	13.74%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-28								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								
GGB 3,90% 30/01/2033	33,130	111.950	3,708,847.53	12.85%		B1	B+	BB-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC								
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-33								
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό								
- Πηγή: BANK OF GREECE								

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
GGB 4,00% 30/01/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-DEC-17 - 30-JAN-37 Επιτόκιο: 4,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	13,626	112.700	1,535,698.66	5.32%		B1	B+	BB-
GGB 3.375% 15/02/2025 FX - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-FEB-18 - 15-FEB-25 Επιτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,000	109.830	109,830.00	0.38%		B1	B+	BB-
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			12,151,900.05	42.09%	41.47%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			12,151,900.05	42.09%	41.47%			
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			12,151,900.05	42.09%	41.47%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			28,526,214.95	98.80%	97.32%			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
HELESI PLC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 26-JUN-19 - 26-JUN-29 Επιτόκιο: 9,75% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN	63,700	0.000	7.11	0.00%				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7.11	0.00%	0.00%			
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ								
PIRAEUS GR.FIN. 9,75% 26/06/29 FL 10ΕΤΕΣ - Εκδότης: PIRAEUS GROUP FINANCE PLC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 26-JUN-19 - 26-JUN-29 Επιτόκιο: 9,75% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN	1,000	98.270	98,270.00	0.34%		Caa3	CCC	C*+
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			98,270.00	0.34%	0.34%			
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			98,277.11	0.34%	0.34%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			98,277.11	0.34%	0.34%			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			28,624,492.06	99.14%	97.66%			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ								
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			170,229.58	0.60%				
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			2,020.95	0.01%				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			187,212.68	0.65%				
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			142,907.70	0.49%				
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			502,370.91	1.74%	1.71%			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ								
ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			183,435.89	0.63%				
ΟΦΕΩΣ ΣΕ USD			176.67	0.00%				
ΟΦΕΩΣ ΣΕ GBP			4.99	0.00%				
ΟΦΕΩΣ ΣΕ CHF			59.37	0.00%				
ΣΥΝΟΛΟ			183,676.92	0.63%	0.63%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			29,310,539.89	101.52%	100.00%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(374,437.52)	-1.30%				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(64,065.93)	-0.22%				
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(438,503.45)	-1.52%				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			28,872,036.44	100.00%				

(Μερίδια 5.385.837,925 x ΕΥΡΩ 5,3607)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019.
3. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) στις 28/06/2019.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
6. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 28/06/2019 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019.
8. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
9. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
10. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
11. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	16,258,346.01	-	-	16,258,346.01
Ομόλογα	12,366,146.05	-	-	12,366,146.05
Χρηματικά διαθέσιμα	183,676.92	-	-	183,676.92
Απαιτήσεις	502,370.91	-	-	502,370.91
Σύνολο	29,310,539.89	-	-	29,310,539.89

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

12. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

13. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

14. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας.

Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr.

15. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	28,623,644.95	23,575,403.72	28,891,306.77
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.11	847.12	847.18
Καταθέσεις σε τράπεζες	183,676.92	133,199.98	152,846.67
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	502,370.91	446,956.31	51,632.11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	29,310,539.89	24,156,407.13	29,096,632.73
Υποχρεώσεις	438,503.45	169,820.35	188,298.48
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	28,872,036.44	23,986,586.78	28,908,334.25
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5,385,837.925	5,484,949.928	5,723,569.442
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5.3607	4.3732	5.0508
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16,257,498.90	11,273,639.78	13,400,083.20
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	12,366,146.05	12,301,763.94	15,491,223.57
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.11	847.12	847.18
Σύνολο	28,624,492.06	23,576,250.84	28,892,153.95

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	428,847.02	480,255.72	394,712.37
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	169,576.88	728,746.89	803,867.45
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	0.03
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(509,757.58)	(564,687.25)	(497,254.55)
Έξοδα θεματοφύλακα	(11,187.93)	(12,237.89)	(11,348.53)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(144,217.74)	(150,374.26)	(150,991.20)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	(66,739.35)	481,703.21	538,985.57
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	744,829.14	894,600.05	1,041,298.45
Εξαγορές μεριδίων	(1,230,461.43)	(1,689,697.05)	(2,160,895.75)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	5,437,821.30	(1,012,007.38)	3,794,512.79
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06	4,885,449.66	(1,325,401.17)	3,213,901.06
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(3,596,346.30)	1,008,652.13
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(4,921,747.47)	4,222,553.19

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2018 - 30/06/2018

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	16,257,498.90	11,273,639.78	44.21%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.11	7.12	-0.14%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	840.00	840.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	12,267,876.05	12,301,763.94	-0.28%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	98,270.00	0.00	-
Σύνολο	28,624,492.06	23,576,250.84	21.41%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	5,484,949.928	26,753,821.62
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	157,511.188	744,829.14
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	256,623.191	1,230,461.43
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	5,385,837.925	26,268,189.33

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επι ομολόγων	11,138,586.00
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επι ομολόγων	12,366,146.05
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,227,560.05
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επι μετοχών	14,815,371.71
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επι μετοχών	16,258,346.01
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	1,442,974.30
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	188.92
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	241.03
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	52.11
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2,670,586.46

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	216,719.55
Τόκοι χρεογράφων	212,127.37
Τόκοι καταθέσεων	0.10
Σύνολο προσόδων	428,847.02
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	169,576.88
Σύνολο καθαρών κερδών	169,576.88
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	509,757.58
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	11,187.93
Συνδρομές -Εισφορές	8,794.08
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	38,838.39
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	3,813.02
Αμοιβή ελεγκτών	11,903.60
Φόροι -Τέλη	80,868.65
Σύνολο Δαπανών	665,163.25
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες)	(66,739.35)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	28,872,036.44
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	5,385,837.925
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	5.3607

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	(66,739.35)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(66,739.35)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	28,908,334.25	23,986,586.78	28,872,036.44
Μερίδια	5,723,569.442	5,484,949.928	5,385,837.925
Αξία μεριδίου	5.0508	4.3732	5.3607

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην

Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε

επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

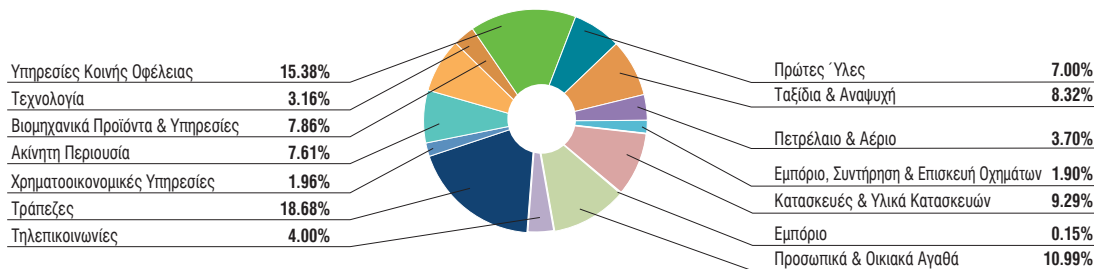
- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019
PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ.Αδείας 39/11.4.95 ΦΕΚ 710Β/17.8.95)
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FIITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	340,000	1.760	598,400.00				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	150,000	2.410	361,500.00				
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	695,000	0.865	601,175.00				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	50,000	3.064	153,200.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,714,275.00	22.84%	22.71%		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	40,000	4.900	196,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			196,000.00	2.61%	2.60%		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ)	40,000	4.295	171,800.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9,000	22.000	198,000.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	8,525	29.900	254,897.50				
ΣΥΝΟΛΟ			624,697.50	8.32%	8.28%		
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ							
LAMDA DEVELOPMENT	25,250	9.010	227,502.50				
ΣΥΝΟΛΟ			227,502.50	3.03%	3.01%		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	40,000	13.000	520,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			520,000.00	6.93%	6.89%		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	34,313	9.250	317,395.25				
ΣΥΝΟΛΟ			317,395.25	4.23%	4.20%		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ							
GENER HOLDINGS	95,000	1.540	146,300.00				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	32,000	10.150	324,800.00				
ΣΥΝΟΛΟ			471,100.00	6.28%	6.24%		
ΕΜΠΟΡΙΟ							
SPACE ΕΛΛΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	5,000	4.940	24,700.00				
ΣΥΝΟΛΟ			24,700.00	0.34%	0.33%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ							
ΑΔΜΗΕ	51,100	2.070	105,777.00				
ΕΤΑΙΡΙΑ ΥΔΡΕΥΣΕΩΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΕΩΣ ΘΕΣ.ΑΕ	17,619	4.890	86,156.91				
Ε.Υ.Δ.Α.Π	26,864	7.330	196,913.12				
TERNA ENERGY	7,000	7.050	49,350.00				
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	120,700	2.400	289,680.00				
ΣΥΝΟΛΟ			727,877.03	9.70%	9.64%		
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ							
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	100,000	1.290	129,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			129,000.00	1.72%	1.71%		
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ							
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	14,000	19.500	273,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			273,000.00	3.64%	3.62%		
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	33,000	9.850	325,050.00				
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	24,356	6.040	147,110.24				
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	23,500	8.150	191,525.00				
ΣΥΝΟΛΟ			663,685.24	8.84%	8.79%		
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ							
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	40,710	5.160	210,063.60				
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	15,000	8.890	133,350.00				
JUMBO Α.Ε.(ΚΟ)	10,000	17.000	170,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			513,413.60	6.84%	6.80%		
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ							
COCA COLA HBC AG-CDI	14,600	34.700	506,620.00				
ΣΥΝΟΛΟ			506,620.00	6.75%	6.71%		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	19,000	17.160	326,040.00				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΤΕΒ ΑΕ	129,000	1.902	245,358.00				
ΣΥΝΟΛΟ			571,398.00	7.62%	7.58%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
PROBANK ΑΕ	100,800	0.010	1,008.00				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
			7,481,672.12	99.69%	99.11%		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ							
			7,481,672.12	99.69%	99.11%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ							
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			40,793.27	0.54%			
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ			5.83	0.00%			
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			1,211.00	0.02%			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			42,010.10	0.56%	0.56%		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			24,665.45	0.33%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			68.65	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			28.73	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			36.41	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			66.59	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			250.28	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			107.85	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			99.92	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ			25,323.88	0.33%	0.34%		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							
			7,549,006.10	100.58%	100.00%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(20,046.63)	-0.27%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(23,627.36)	-0.31%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				(43,673.99)	-0.58%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							
			7,505,332.11	100.00%			

(Μερίδια 1.867.109,719 Χ ΕΥΡΩ 4,0198)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
5. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
6. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρ. 61 του Ν.4099/2012.
7. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	7,481,672.12	-	-	7,481,672.12
Χρηματικά διαθέσιμα	25,323.88	-	-	25,323.88
Απαιτήσεις	42,010.10	-	-	42,010.10
Σύνολο	7,549,006.10	-	-	7,549,006.10

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

9. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

10. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

11. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr.

12. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7,480,664.12	5,617,924.10	6,816,393.32
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	25,323.88	101,786.65	139,305.72
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	42,010.10	1,216.44	1,215.29
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7,549,006.10	5,721,935.19	6,957,922.33
Υποχρεώσεις	43,673.99	41,161.24	45,899.43
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7,505,332.11	5,680,773.95	6,912,022.90
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,867,109.719	1,883,465.201	1,822,416.555
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.0198	3.0161	3.7928
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7,480,664.12	5,617,924.10	6,816,393.32
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Σύνολο	7,481,672.12	5,618,932.10	6,817,401.32

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	90,455.99	115,014.91	60,121.27
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημίες από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	147,665.97	378,836.05	194,857.30
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(0.26)	0.01	(0.21)
Έξοδα διαχείρισης	(78,824.58)	(88,771.91)	(75,896.26)
Έξοδα θεματοφύλακα	(3,677.69)	(3,990.79)	(4,112.26)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(44,805.33)	(47,343.32)	(43,582.29)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	110,814.10	353,744.95	131,387.55
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	177,801.52	544,798.25	326,569.89
Εξαγορές μεριδίων	(224,713.17)	(352,913.00)	(530,083.94)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,760,655.71	(340,352.83)	1,329,538.18
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β) περιόδου 01/01-30/06	1,824,558.16	205,277.37	1,257,411.68
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(1,436,526.32)	(232,994.23)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(1,231,248.95)	1,024,417.45

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7,480,664.12	5,617,924.10	33.16%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,008.00	1,008.00	0.00%
	7,481,672.12	5,618,932.10	33.15%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	1,883,465.201	6,369,209.04
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	50,555.265	177,801.52
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	66,910.747	224,713.17
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1,867,109.719	6,322,297.39

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί μετοχών	6,409,294.79
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί μετοχών	7,481,672.12
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	1,072,377.33
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	820.97
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	664.26
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(156.71)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,072,220.62

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	90,449.27
Τόκοι καταθέσεων	6.72
Σύνολο προσόδων	90,455.99
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	147,665.97
Σύνολο καθαρών κερδών	147,665.97
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	78,824.58
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	3,677.69
Συνδρομές -Εισφορές	2,793.23
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	9,501.78
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,009.84
Αμοιβή ελεγκτών	3,224.00
Φόροι -Τέλη	28,276.48
Σύνολο Δαπανών	127,307.60
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(0.26)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0.00
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(0.26)
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	110,814.10

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	7,505,332.11
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	1,867,109.719
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	4.0198

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	110,814.10
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	110,814.10

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	6,912,022.900	5,680,773.950	7,505,332.11
Μερίδια	1,822,416.555	1,883,465.201	1,867,109.719
Αξία μεριδίου	3.7928	3.0161	4.0198

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις

δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές

αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί

να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

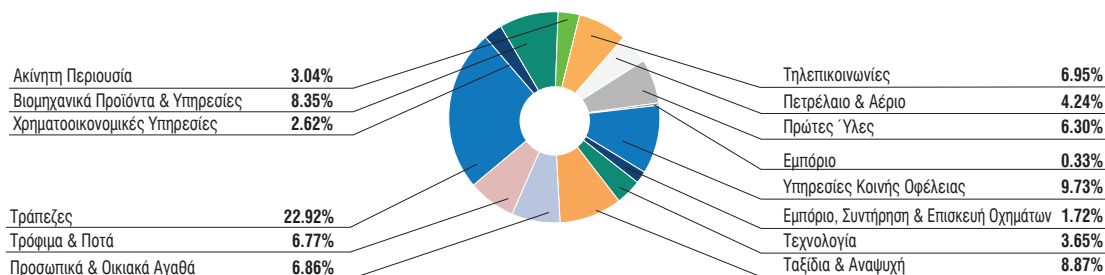
Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ.Αδείας 99/16.12.98 ΦΕΚ 76B/8.02.99)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)

Άρθρο 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	400,000	1.760	704,000.00				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	340,000	2.410	819,400.00				
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	953,000	0.865	824,345.00				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	110,000	3.064	337,040.00				
ΣΥΝΟΛΟ			2,684,785.00	29.40%	29.24%		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	45,000	4.900	220,500.00				
ΣΥΝΟΛΟ			220,500.00	2.41%	2.40%		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	14,000	17.160	240,240.00				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΤΕΒ ΑΕ	190,000	1.902	361,380.00				
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	136,316	0.549	74,837.48				
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	194,187	1.000	194,187.00				
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	20,000	5.610	112,200.00				
ΣΥΝΟΛΟ			982,844.48	10.75%	10.70%		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	45,000	13.000	585,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			585,000.00	6.41%	6.37%		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	21,470	7.450	159,951.50				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	10,645	22.000	234,190.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	2,273	29.900	67,962.70				
ΣΥΝΟΛΟ			462,104.20	5.05%	5.03%		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ							
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	41,000	10.150	416,150.00				
ΣΥΝΟΛΟ			416,150.00	4.56%	4.53%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ							
ΑΔΜΗΕ	104,000	2.070	215,280.00				
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	90,000	2.400	216,000.00				
Ε.Υ.Δ.Α.Π	25,000	7.330	183,250.00				
TERNA ENERGY	10,000	7.050	70,500.00				
ΣΥΝΟΛΟ			685,030.00	7.50%	7.46%		
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ							
LAMDA DEVELOPMENT	35,075	9.010	316,025.75				
ΣΥΝΟΛΟ			316,025.75	3.46%	3.44%		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	44,000	9.250	407,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			407,000.00	4.46%	4.42%		
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ							
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	53,000	5.160	273,480.00				
JUMBO Α.Ε.(ΚΟ)	20,000	17.000	340,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			613,480.00	6.72%	6.68%		
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ							
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	65,000	1.290	83,850.00				
ΣΥΝΟΛΟ			83,850.00	0.92%	0.91%		
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ							
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	20,838	19.500	406,341.00				
ΣΥΝΟΛΟ			406,341.00	4.45%	4.43%		
ΕΜΠΟΡΙΟ							
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)***	21,000	0.010	210.00				
SPACE ΕΛΛΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	5,000	4.940	24,700.00				
ΣΥΝΟΛΟ			24,910.00	0.27%	0.27%		
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	40,000	9.850	394,000.00				
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	38,800	6.040	234,352.00				
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	21,500	8.150	175,225.00				
ΣΥΝΟΛΟ			803,577.00	8.80%	8.75%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8,691,597.43	95.17%	94.64%		
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
PROBANK Α.Ε.	142,800	0.010	1,428.00				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,428.00	0.02%	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			8,693,025.43	95.18%	94.67%		
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
HELESI PLC	86,200	0.000	9.61				
ΣΥΝΟΛΟ			9.61	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			9.61	0.00%	0.00%		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			8,693,035.04	95.18%	94.67%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ							
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			45,510.00	0.50%			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			253.91	0.00%			
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			289.27	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ			46,053.18	0.50%	0.50%		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			443,173.09	4.85%			
ΟΦΕΩΣ ΣΕ USD			0.16	0.00%			
ΟΦΕΩΣ ΣΕ GBP			138.14	0.00%			
ΟΦΕΩΣ ΣΕ CHF			65.43	0.00%			
ΣΥΝΟΛΟ			443,376.82	4.85%	4.83%		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,182,465.04	100.54%	100.00%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(21,411.88)	-0.23%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			(28,059.14)	-0.31%			
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(49,471.02)	-0.54%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,132,994.02	100.00%			

(Μερίδια 3.295.911,739 Χ ΕΥΡΩ 2,7710)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019.
3. Οι μετοχές της εταιρίας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019.
6. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
7. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
8. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	8,668,125.04	-	24,910.00	8,693,035.04
Χρηματικά διαθέσιμα	443,376.82	-	-	443,376.82
Απαιτήσεις	46,053.18	-	-	46,053.18
Σύνολο	9,157,555.04	-	24,910.00	9,182,465.04

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

10. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

11. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

12. Η μετοχή της FFGROUP αποτιμάτε στο 0,01 μετά από την 06/11/2018 δημόσια ανακοίνωση της FFGROUP προς το επενδυτικό κοινό με την οποία δηλώνει αδυναμία πληρωμής τόκων των ομολόγων της.

13. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr.

14. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8,691,597.43	6,465,428.66	8,437,051.89
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,437.61	1,437.64	1,437.72
Καταθέσεις σε τράπεζες	443,376.82	15,820.72	558,255.64
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	46,053.18	289.27	289.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9,182,465.04	6,482,976.29	8,997,034.52
Υποχρεώσεις	49,471.02	47,293.94	56,750.33
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9,132,994.02	6,435,682.35	8,940,284.19
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,295,911.739	3,340,441.125	3,450,620.048
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	2.7710	1.9266	2.5909
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8,691,597.43	6,465,428.66	8,437,051.89
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,437.61	1,437.64	1,437.72
Σύνολο	8,693,035.04	6,466,866.30	8,438,489.61

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	93,837.40	123,347.96	70,992.76
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	45,910.63	323,282.52	390,604.50
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(93,362.59)	(110,622.04)	(95,809.65)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,156.04)	(6,292.76)	(4,379.16)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(45,888.24)	(65,455.78)	(47,356.01)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	(3,658.84)	264,259.90	314,052.44
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	8,665.59	53,289.66	6,296.68
Εξαγορές μεριδίων	(110,199.68)	(206,187.16)	(252,694.10)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,802,504.60	(675,560.82)	1,704,024.79
	2,700,970.51	(828,458.32)	1,457,627.37
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06	2,697,311.67	(564,198.42)	1,771,679.81
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(1,940,403.42)	(175,514.46)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(2,504,601.84)	1,596,165.35

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8,691,597.43	6,465,428.66	34.43%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	1,428.00	0.00%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	9.61	9.64	-0.31%
	8,693,035.04	6,466,866.30	34.42%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	3,340,441.125	9,081,044.58
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	3,793.919	8,665.59
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	48,323.305	110,199.68
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3,295,911.739	8,979,510.49

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί μετοχών	8,535,880.80
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί μετοχών	8,693,035.04
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	157,154.24
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	215.60
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	203.73
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(11.87)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	157,142.37

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	93,837.11
Τόκοι καταθέσεων	0.29
Σύνολο προσόδων	93,837.40
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	45,910.63
Σύνολο καθαρών κερδών	45,910.63
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	93,362.59
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,156.04
Συνδρομές -Εισφορές	3,105.52
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	6,404.05
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,152.79
Αμοιβή ελεγκτών	3,844.00
Φόροι -Τέλη	31,381.88
Σύνολο Δαπανών	143,406.87
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες)	(3,658.84)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	9,132,994.02
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	3,295,911.739
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	2.7710

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	(3,658.84)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(3,658.84)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	8,940,284.190	6,435,682.350	9,132,994.02
Μερίδια	3,450,620.048	3,340,441.125	3,295,911.739
Αξία μεριδίου	2.5909	1.9266	2.7710

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία,

καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να

αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που

οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

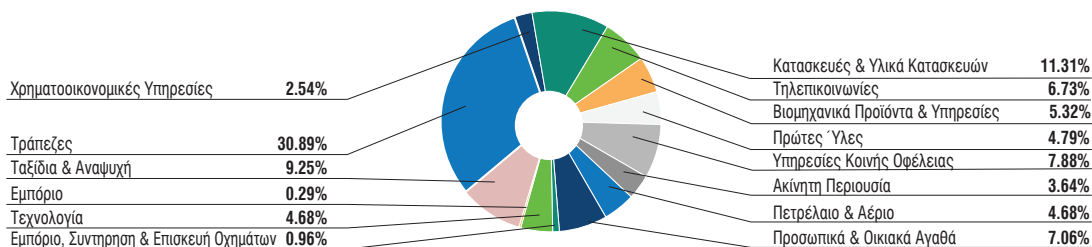
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019
PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2019



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ Ε.Μ.Ε.Α

(Αρ.Αδείας 14/196/11.10.00 ΦΕΚ 1383Β/10.11.00)
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019)
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2019 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ							
SASOL LTD ADR-SSL US	570.000	21.837	12,446.84				
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	500.000	20.764	10,382.25				
FXI US-ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	600.000	37.583	22,550.09				
YANDEX NV	850.000	33.392	28,383.13				
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	100.000	36.678	3,667.84				
ALIBABA GROUP HOLDING	150.000	148.902	22,335.24				
ΣΥΝΟΛΟ			99,765.38	12.82%	12.69%		
ΣΥΝΟΛΑ ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ NASDAQ							
DCIA VALE DO RIO DOCE ADR	1,500.000	11.810	17,715.29				
ΣΥΝΟΛΟ			17,715.29	2.28%	2.25%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ							
EVRAZ PLC (LONDON)	4,500.000	7.420	33,387.99				
ΣΥΝΟΛΟ			33,387.99	4.29%	4.25%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ							
ΣΥΝΟΛΑ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΠΡΑΓΑΣ							
KOMERCNI BANKA AS	700.000	35.014	24,509.77				
ΣΥΝΟΛΟ			24,509.77	3.15%	3.12%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL							
LUKOIL. -SPON ADR	800.000	74.183	59,346.22				
TATNEFT NAMED AFTER SHASHIN. -TNT.US**	500.000	64.851	32,425.31				
ΟΑΟ GAZPROM ADS	7,000.000	6.438	45,063.27				
NOVATEK ΟΑΟ-NVTK LI	250.000	186.292	46,572.93				
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	800.000	22.179	17,743.41				
ROSNEFT OIL COMPANY	5,000.000	5.756	28,778.56				
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS	1,200.000	30.132	36,158.17				
SBERBANK (SBER LI)	3,000.000	13.515	40,544.82				
MAIL .RU GROUP GDR	500.000	22.425	11,212.65				
ΣΥΝΟΛΟ			317,845.35	40.84%	40.44%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΛΗΣ							
TURKIYE IS BANKASI	0.220	0.921	0.20				
AKBANK ORD	0.330	1.036	0.34				
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.199	0.36				
KOZA ALTIN ISLETMELESİ AS	0.700	8.050	5.63				
TURKAS PETROLÇULUK A.S	0.516	0.206	0.11				
TRAKYA CAM SANAYII	0.962	0.446	0.43				
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	0.205	0.833	0.17				
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.576	0.422	0.24				
AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A	0.004	1.368	0.01				
ΣΥΝΟΛΟ			7.49	0.00%	0.00%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ							
ERSTE BANK DER DESTER SPARK	1,000.00	32.640	32,640.00				
ΣΥΝΟΛΟ			32,640.00	4.19%	4.15%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ							
REXEL SA	1,000.00	11.165	11,165.00				
LYXOR ETF MSCI INDIA	1,000.00	17.064	17,064.00				
ΣΥΝΟΛΟ			28,229.00	3.63%	3.59%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ							
OTP BANK PLC (HUNGARY)	500.00	34.942	17,471.16				
ΣΥΝΟΛΟ			17,471.17	2.24%	2.22%		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ							
SANTANDER BANK POLSKA SA (ZACHODNI BANK WBK SA)	400.00	87.255	34,902.11				
GRUPA LOTOS SA	1,450.00	19.931	28,900.37				
POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZE	3,500.00	10.274	35,958.68				
CYFROWY POLSAT SA	4,000.00	7.003	28,012.05				
ALIOR BANK SA	3,000.00	11.723	35,170.37				
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	500.00	11.107	5,553.46				
EAT PW	3,300.00	8.542	28,188.54				
ΣΥΝΟΛΟ			196,685.58	25.27%	25.03%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			768,257.01	98.72%	97.75%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			768,257.01	98.72%	97.75%		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			768,257.01	98.72%	97.75%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ							
ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ			4,286.86	0.55%			
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ			68.21	0.01%			
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			1,441.96	0.19%			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			5,797.03	0.74%	0.74%		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			7,253.64	0.92%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			2,388.61	0.31%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			37.22	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			0.05	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			0.09	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			1.32	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			1,661.32	0.21%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			341.20	0.04%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON			64.66	0.01%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN			102.71	0.01%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB			51.29	0.01%			
ΣΥΝΟΛΟ			11,902.11	1.52%	1.51%		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			785,956.15	100.99%	100.00%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(2,223.38)	-0.29%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(5,483.64)	-0.70%			
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(7,707.02)	-0.99%			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			778,249.13	100.00%			

(Μερίδια 145.448,746 X ΕΥΡΩ 5,3507)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2019.
4. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
5. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	768,257.01	-	-	768,257.01
Χρηματικά διαθέσιμα	11,902.11	-	-	11,902.11
Απαιτήσεις	5,797.03	-	-	5,797.03
Σύνολο	785,956.15	-	-	785,956.15

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

7. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

8. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και για τη χρήση 2018. Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΔΧΠ 0002666 ΕΞ 2018/ Χ.Π.1670 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 4315/28.9.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

9. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

10. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2019 - 28/06/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

11. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2019 (01/01-30/06/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 47,028.83
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 44,749.20
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 36,347.36
Σύνολο	€ 128,125.39

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας.

Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2019 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	768,257.01	749,143.56	871,908.73
Καταθέσεις σε τράπεζες	11,902.11	24,386.00	26,379.80
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5,797.03	3,046.07	2,352.77
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	785,956.15	776,575.63	900,641.30
Υποχρεώσεις	7,707.02	5,706.77	6,865.30
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	778,249.13	770,868.86	893,776.00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	145,448.746	162,853.688	172,119.132
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5.3507	4.7335	5.1928
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	768,257.01	749,143.56	871,908.73
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	768,257.01	749,143.56	871,908.73

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2019	2018	2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	13,844.88	11,869.21	11,241.95
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(24,396.12)	46,518.92	(28,621.98)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(3,728.10)	(39,394.66)	(22,620.91)
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	(2.14)	1,209.49
Έξοδα διαχείρισης	(9,886.96)	(10,615.53)	(11,165.10)
Έξοδα θεματοφύλακα	(630.95)	(1,162.14)	(2,351.96)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(5,370.29)	(6,170.86)	(7,300.18)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06	(30,167.54)	1,042.80	(59,608.69)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06			
Έκδοση νέων μεριδίων	0.00	0.00	194,907.76
Εξαγορές μεριδίων	(90,179.88)	(45,797.65)	(176,560.07)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(34,746.47)	(34,746.47)	66,534.03
	(124,926.35)	(80,544.12)	84,881.72
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06	(155,093.89)	(79,501.32)	25,273.03
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		(43,405.81)	58,152.77
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12		(122,907.13)	83,425.80

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2019 - 30/06/2019

	30/06/19	31/12/18	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	768,257.01	749,143.56	2.55%
	768,257.01	749,143.56	2.55%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	162,853.688	762,595.15
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2019	0.000	0.00
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2019	17,404.942	90,179.88
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	145,448.746	672,415.27

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2019 επί μετοχών	632,180.45
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 επί μετοχών	768,257.01
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	136,076.56
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	6,233.80
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2019	6,158.64
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(75.16)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	136,001.40

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	13,776.04
Τόκοι καταθέσεων	68.84
Σύνολο προσόδων	13,844.88
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων	(24,396.12)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(24,396.12)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	9,886.96
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	630.95
Συνδρομές -Εισφορές	1,092.58
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	332.16
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	137.41
Αμοιβή ελεγκτών	682.00
Φόροι -Τέλη	3,126.14
Σύνολο Δαπανών	15,888.20
E. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(5,270.49)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	1,542.39
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(3,728.10)
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες)	(30,167.54)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2019	778,249.13
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	145,448.746
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	5.3507

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημίες περιόδου	(30,167.54)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(30,167.54)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	893,775.997	770,868.862	778,249.13
Μερίδια	172,119.132	162,853.688	145,448.746
Αξία μεριδίου	5.1928	4.7335	5.3507

Αθήνα 29 Αυγούστου 2019

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Π.ΧΡΟΝΗ Ν.ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία,

καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα

ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που

οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

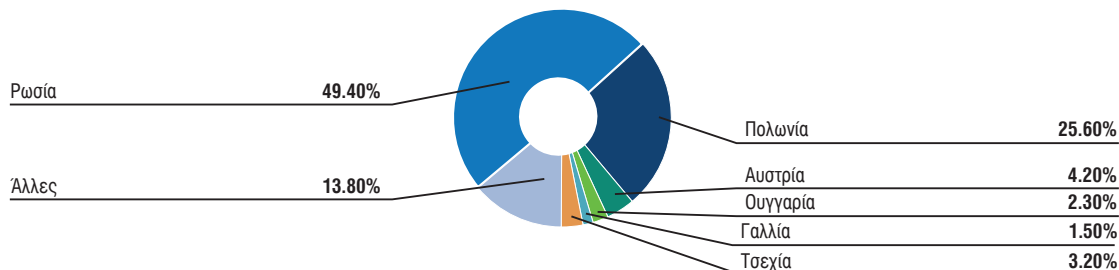
Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών E.M.E.A.

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 30/06/2019



Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης και Πληροφόρησης Επενδυτών
Κέντρο Επικοινωνίας Allianz

Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα, Τηλ.: 210 6999 903,
Fax: 210 6996 454

E-mail: aedak@allianz.gr

<http://www.allianz.gr>

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ