

Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.



Allianz 

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

Περιεχόμενα

Στοιχεία Εταιρίας Διαχείρισης	04
Αποδόσεις - Αμοιβαία Κεφάλαια - Σκοπός	05
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων	10
Allianz A/K Ομολογιών Εσωτερικού	14
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού	20
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked	27
Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού	34
Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	39
Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών EMEA	44

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 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. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 27614/06/Β/92/19

ΙΔΙΑ ΚΕΦ.ΑΕΔΑΚ 31/12/2013 1.987.528 EURO

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Πέτρος Παπανικολάου

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ: Christoph Plein

ΜΕΛΗ: Άγγελος Πολίτης, Γεώργιος Χρυσικός, Κωνσταντίνος Βερτόπουλας

ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ: Δημήτριος Παντούλας

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΜΕΛΗ: Ευάγγελος Κριεμπίδης, Άγγελος Πολίτης

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΜΕΛΗ: Δημήτριος Παντούλας, Θεόδωρος Γκόκος

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΚΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Ιωάννης Γρυπαίος

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

Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων

Δείκτης Σύγκρισης

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	2.83%	12.90%	13.19%	19.56%	26.96%
Δείκτης Σύγκρισης	3.34%	-21.45%	-19.51%	-11.48%	-4.45%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	2.83%	4.12%	2.51%	2.58%	2.41%
Δείκτης Σύγκρισης	3.34%	-7.73%	-4.24%	-1.73%	-0.45%

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 A/K Ομολογιών Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	44.24%	9.17%	-17.27%	-12.59%	-7.94%
Δείκτης Σύγκρισης	31.11%	-32.39%	-30.16%	-20.67%	-15.98%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	44.24%	2.97%	-3.72%	-1.90%	-0.82%
Δείκτης Σύγκρισης	31.11%	-12.22%	-6.92%	-3.25%	-1.73%

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

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	48.67%	43.58%	-3.31%	-34.47%	8.51%
Δείκτης Σύγκρισης	37.41%	-26.72%	-41.71%	-55.12%	-32.89%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	48.67%	12.80%	-0.67%	-5.85%	0.82%
Δείκτης Σύγκρισης	37.41%	-9.83%	-10.23%	-10.80%	-3.91%

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

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	39.31%	-1.99%	-39.75%	-59.23%	-33.44%
Δείκτης Σύγκρισης	37.41%	-26.72%	-41.71%	-55.12%	-32.89%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	39.31%	-0.67%	-9.63%	-12.02%	-3.99%
Δείκτης Σύγκρισης	37.41%	-9.83%	-10.23%	-10.80%	-3.91%

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

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	42.93%	15.21%	-30.50%	-62.64%	-19.72%
Δείκτης Σύγκρισης	43.27%	-5.06%	-45.05%	-74.93%	-48.31%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	42.93%	4.83%	-7.02%	-13.11%	-2.17%
Δείκτης Σύγκρισης	43.27%	-1.72%	-11.28%	-17.91%	-6.38%

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

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	40.06%	33.25%	-8.50%	-54.31%	-1.35%
Δείκτης Σύγκρισης	43.27%	-5.06%	-57.65%	-81.76%	-73.72%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	40.06%	10.03%	-1.76%	-10.57%	-0.14%
Δείκτης Σύγκρισης	43.27%	-1.72%	-15.78%	-21.55%	-12.50%

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 Αναπτυσσόμενων Αγορών Ε.Μ.Ε.Α.

Δείκτης Σύγκρισης

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-7.30%	-25.28%	21.68%	-30.33%	56.84%
Δείκτης Σύγκρισης	-0.88%	-20.25%	30.99%	-30.34%	39.04%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-7.30%	-9.25%	4.00%	-5.03%	4.60%
Δείκτης Σύγκρισης	-0.88%	-7.26%	5.54%	-5.03%	3.35%

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.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

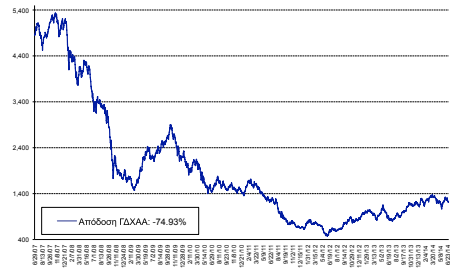
	2009	2010	2011	2012	2013	2014 (α' 6μηνο)
ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ	-1.2%	-4.2%	-5.4%	-6.5%	-3.9%	-0.7%
ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο)	1.2%	5.2%	2.4%	0.8%	-0.9%	-1.5%
ΕΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)	-12.7%	-10.5%	-9.1%	-6.7%	-4.5%	0.8%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)	113.4%	142.5%	165.4%	157.5%	176.0%	174.5%

	2009	2010	2011	2012	2013	2014 (α' 6μηνο)
12ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. αποδόση τελευταίας έκδοσης)	0.82%	4.85%	5.04%	4.37%	3.39%	1.49%
ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ	5.19%	11.30%	31.46%	10.71%	7.60%	5.36%

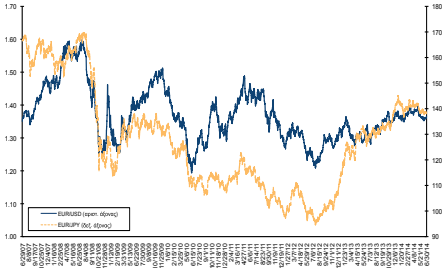
	2009	2010	2011	2012	2013	2014 (α' 6μηνο)
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)	22.93%	-35.61%	-51.88%	33.43%	28.06%	4.44%

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	2014 (α' 6μηνο)
EUR/USD	1.4406	1.3362	1.2939	1.3194	1.3791	1.3658
EUR/JPY	133.16	108.65	100.20	113.61	145.14	138.67

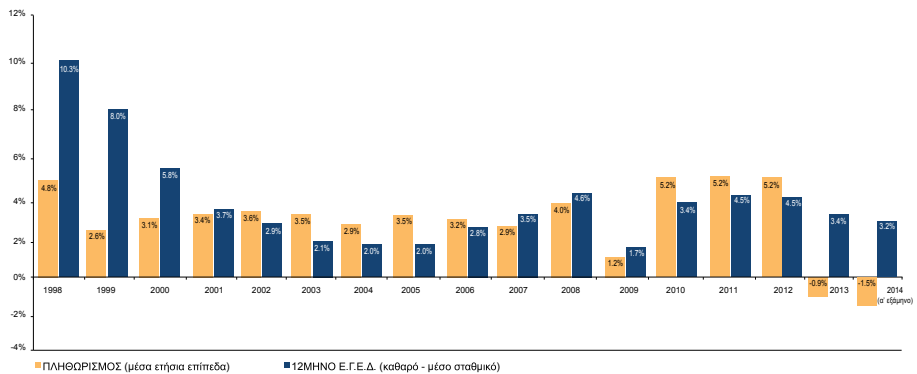
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2007-30/06/2014



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2007-30/06/2014



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (1998-2014 α' εξάμηνο)



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELLENIC T-BILL 11/7/2014 ZERO COUPON	1,000,000	99,9600	99,960.00	2.97%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 10-JAN-14 - 11-JUL-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 08/08/2014 ZERO COUPON	810,00	99,8100	80,846.10	2.40%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 07-FEB-13 - 08-AUG-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 05/09/2014 ZERO COUPON	510,00	99,6500	50,821.50	1.51%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 07-MAR-14 - 05-SEP-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 07/11/2014 ZERO COUPON	830,00	99,4400	82,535.20	2.45%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 09-MAY-14 - 07-NOV-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 18/08/2014 ZERO COUPON	2,000,00	99,7500	199,500.00	5.93%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 09-MAY-14 - 18-AUG-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 12/12/2014 ZERO COUPON	5,000,000	99,3300	496,650.00	14.76%		B3 B-
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 13-JUN-14 - 12-DEC-14						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,010,312.80	30.03%	30.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1,010,312.80	30.03%	30.00%	
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			1,010,312.80	30.03%	30.00%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			3,107.79	0.09%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			3,107.79	0.09%	0.09%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			55,747.79	1.66%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA)			572,099.50	17.00%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK)			600,000.00	17.83%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ)			513,649.79	15.27%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΤΕΙΡΑΙΩΣ)			613,105.15	18.22%		
ΣΥΝΟΛΟ			2,354,602.23	69.98%	69.91%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,368,022.82	100.10%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(2,813.43)	-0.08%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(421.57)	-0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(3,235.00)	-0.10%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,364,787.82	100.00%		
(Μερίδια 512.326,095 Χ ΕΥΡΩ 6,5677)						

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- 1 Τα Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2014.
- 2 Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2014 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
- 3 Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
- 4 Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
- 5 Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	1.010.312,80	-	-	1.010.312,80
Χρηματικά διαθέσιμα	2.354.602,23	-	-	2.354.602,23
Απαιτήσεις	3.107,79	-	-	3.107,79
	<u>3.368.022,82</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.368.022,82</u>

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.

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

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/14	31/12/13	Ποσοστό %
Κινητές αξίες - εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	1,010,312.80	1,075,245.60	-6.04%
	1,010,312.80	1,075,245.60	-6.04%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	520.593.627	3,367,756.60
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	26.121.151	170,289.95
ΜΕΙΩΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	34,388.683	224,606.24
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	512.326.095	3,313,440.31

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι ομολόγων	1,002,852.22
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι ομολόγων	1,010,312.80
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	7,460.58
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7,460.58

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι καταθέσεων	31,420.30
Σύνολο προσόδων	31,420.30
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	21,710.16
Σύνολο καθαρών κερδών	21,710.16
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	5,058.15
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	843.02
Έξοδα δημοσιεύσεων-ανακοινώσεων	1,075.85
Αμοιβή ελεγκτών	1,845.00
Φόροι -Τέλη	421.51
Σύνολο Δαπανών	9,243.53
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	43,886.93

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	3,364,787.82
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	512,326.095
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	6.5677

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	43,886.93
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων	43,886.93

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	4,288,726.91	4,329,109.69	3,376,472.86
Μερίδια	726,800.690	691,183.317	520,593.627
Αξία μεριδίου	5.9008	6.2633	6.4858

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδεις που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδεις της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

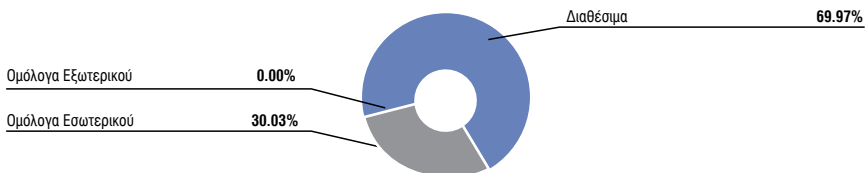
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
CPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισσάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2014



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ. Αδείας 132/12.1.93 ΦΕΚ 40Β/3.2.93)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ						
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	10,560.000	0.01	105.60			
ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. (Κ)	3,910.000	0.01000000	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						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	53,802	1.41	75,860.82	0.44%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
GGB 4,75% 17/04/2019	5,000	102.03	510,150.00	2.96%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2023	12,562.0000	82.61	1,037,746.82	6.03%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2024	15,062.0000	80.900	1,218,515.80	7.08%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2025	12,562.0000	78.36	984,358.32	5.72%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2026	22,562.0000	76.100	1,716,968.20	9.97%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2027	14,062.0000	74.040	1,041,150.48	6.05%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2028	12,732.8000	72.550	923,764.64	5.36%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2029	10,732.8000	71.65	769,005.12	4.47%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						
- Πηγή: BANK OF GREECE						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΜΟΟΔΥ'S/STANDARD/ FITCH & POORS	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ
ΕΔ 2,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	70.82	901,736.90	5.24%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	28,732.8000	69.93	2,009,284.70	11.67%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,032.8000	69.20	625,069.76	3.63%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	68.60	256,070.08	1.49%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	5,132.8000	68.20	350,056.96	2.03%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	67.30	856,917.44	4.98%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	66.90	249,724.32	1.45%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	67.14	183,480.19	1.07%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	66.95	182,960.96	1.06%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	66.95	249,910.96	1.45%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,232.8000	66.90	617,674.32	3.59%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	66.85	249,537.68	1.45%		B3	B-
ΕΔ 2,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	66.85	182,687.68	1.06%		B3	B-

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΜΟΟΔΥ'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			15,192,632.15	88.22%	87.35%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			15,192,776.85	88.22%	87.35%	
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
ΜΟΗΓΑ 5,125% 15/5/2019 FX	1,000	100.9030	100,903.00	0.59%		B2 BB- WD
- Εκδότης:ΜΟΗΓΑ						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 22-MAY-14 - 15-MAY-19						Επιτόκιο: 5,125%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ALPHA CREDIT 17/6/2017 3,375%	1,000	98.5790	98,579.00	0.57%		Caa1 - B-
- Εκδότης:ALPHA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 17-JUN-14 - 17-JUN-19						Επιτόκιο: 3,375%
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο						Πηγή: BGN
INLOTGA 6,0% 15/5/2021 FX	1,000	102.2300	102,230.00	0.59%		(P)B1 B+ BB-
- Εκδότης:INLOTGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 08-MAY-14 - 15-MAY-21						Επιτόκιο: 6,0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
PPCGA 5,5% 1/5/2019 FX	1,500	102.0770	153,115.50	0.89%		- B -
- Εκδότης:PPCGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-19						Επιτόκιο: 5,5%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
PPCGA 4,75% 1/5/2017 FX	1,000	102.0510	102,051.00	0.59%		- B -
- Εκδότης:PPCGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-17						Επιτόκιο: 4,75%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ETEGA 4,375% 30/4/2019 FX	3,000	98.6950	296,085.00	1.72%		Caa1 - B-
- Εκδότης:ETEGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 30-MAY-14 - 30-MAY-19						Επιτόκιο: 4,375%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ELPEGA 5,25% 4/7/2019 FX	1,500	99.4500	149,175.00	0.87%		- - -
- Εκδότης:ELPEGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 04-JUL-14 - 04-JUL-19						Επιτόκιο: 5,25%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ELPEGA 4,625% 16/5/2016 FX	2,000	72.9521	145,904.23	0.85%		- - -
- Εκδότης:ELPEGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 16-MAY-14 - 16-MAY-26						Επιτόκιο: 84.625%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ELPEGA 8,0% 10/5/2017 FX	5,000	106.6830	533,415.00	3.10%		- - -
- Εκδότης:ELPEGA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 10-MAY-13 - 10-MAY-17						Επιτόκιο: 8,0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΣΥΝΟΛΟ			1,681,457.73	9.76%	9.67%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ						
ESTIA MORTGAGE 0,515% 27/4/40 FRN CL. B	3,138,5268	43.99997	138,095.09	0.80%		- B-(sf) CCCsF
- Εκδότης: PIRAEUS BANK SA						
- Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 07-JUN-05 - 27-APR-40						Επιτόκιο: 0,515%
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο						Πηγή: BGN
- Πρόσθετοι Όροι: CALL 27/10/14@100.00						
ΣΥΝΟΛΟ			138,095.09	0.80%	0.79%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,819,552.82	10.57%	10.46%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1,819,552.82	10.57%	10.46%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			17,012,329.67	98.79%	97.81%	

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			157.362,50	0,91%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΙΡΙΘΡΟΤΙΚΙ (ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ)			312.500,13	1,81%		
ΜΕΙΟΝ : ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΑΣ (ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ)			(312.500,13)	-1,81%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			157.362,50	0,91%	0,90%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			223.197,96	1,30%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			32,57	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			3,47	0,00%		
ΣΥΝΟΛΟ			223.234,00	1,30%	1,28%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			17.392.926,17	101,00%	100,00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(167.904,33)	-0,97%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(4.012,80)	-0,02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(171.917,13)	-1,00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			17.221.009,04	100,00%		
(Μερίδια 2.458.308,644 Χ ΕΥΡΩ 7,0052)						

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2014.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων του Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την μέση τιμή της τελευταίας τιμής ζήτησης.
3. Οι μετοχές της εταιρείας "ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε." που η διαπραγματέυσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2014 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.
6. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
7. Ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού είναι επενδυμένο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.
8. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
9. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
- 10.Το αμοβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποιήσε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	144,70	-	-	144,70
Ομόλογα	17.012.184,97	-	-	17.012.184,97
Χρηματικά διαθέσιμα	223.234,00	-	-	223.234,00
Απαιτήσεις	157.362,50	-	-	157.362,50
	<u>17.392.926,17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.392.926,17</u>

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.

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

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/14	31/12/13	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	15,192,632.15	12,194,945.20	24.58%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	1,819,552.82	1,551,828.09	17.25%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	144.70	105.61	37.01%
	17,012,329.67	13,746,878.90	23.75%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	2,469,941.685	15,032,042.29
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	143,561.456	916,618.06
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	155,194.497	1,012,090.93
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2,458,308.644	14,936,569.42

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι ομολόγων	15,004,294.03
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι ομολόγων	17,012,184.97
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	2,007,890.94
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι μετοχών	74,491.15
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι μετοχών	144.70
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(74,346.45)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,933,544.49

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Προσοδοί Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι χρεογράφων	245,865.64
Τόκοι καταθέσεων	1,467.05
Σύνολο προσόδων	247,332.69
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	180,324.02
Σύνολο καθαρών κερδών	180,324.02
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	60,183.69
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,062.25
Εξόδα δημοσιεύσεων -ανακαταστάσεων	2,414.36
Αμοιβή ελεγκτών	6,088.50
Φόροι -Τέλη	4,012.25
Σύνολο Δαπανών	76,761.05
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	350,895.66

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	17,221,009.04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	2,458,308.644
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	7.0052

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	350,895.66
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων	350,895.66

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ/ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	12,665,485.38	12,110,963.89	14,117,043.42
Μερίδια	2,659,773.461	2,589,495.031	2,469,941.685
Αξία μεριδίου	4.7619	4.6770	5.7155

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

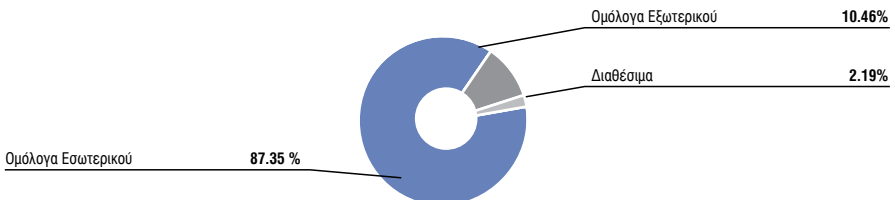
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz A/K Ομολογιών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2014



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	455	0.207	94.19			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	200,000	2.670	534,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	485,000	0.369	178,965.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	190,000	1.620	307,800.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ WARRANTS ΑΕ (ΚΟ)	60,000	0.980	58,800.00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	450,000	0.680	306,000.00			
ALPHA BANK WARRANTS (ΚΟ)	110,000	1.850	203,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,589,159.19	14.76%	14.34%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20,000	8.300	166,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			166,000.00	1.54%	1.50%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	99,463	0.620	61,667.06			
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	20,000	1.600	32,000.00			
ΕΜΛΑΚΤΟΡ Α.Ε (ΚΟ)	80,000	4.120	329,600.00			
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	80,416	3.700	297,539.20			
ΣΥΝΟΛΟ			720,806.26	6.69%	6.50%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	25,000	6.980	174,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			174,500.00	1.62%	1.57%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ Α.Ε (ΚΟ)	3,700	12.900	47,730.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	7,000	29.200	204,400.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	8,205	18.400	150,972.00			
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	41,736	2.360	98,496.96			
ΣΥΝΟΛΟ			501,598.96	4.66%	4.53%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	20,000	1.160	23,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			23,200.00	0.22%	0.21%	
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	21,936	8.650	189,746.40			
ΣΥΝΟΛΟ			189,746.40	1.76%	1.71%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Α.Θ.	20,000	4.550	91,000.00			
TERNA ENERGY	35,000	3.980	139,300.00			
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	45,000	11.290	508,050.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	20,000	9.400	188,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			926,350.00	8.60%	8.36%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	40,000	10.800	432,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			432,000.00	4.01%	3.90%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	112,411	6.080	683,458.88			
ΣΥΝΟΛΟ			683,458.88	6.35%	6.17%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΑΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	39,340	5.330	209,682.20			
ΣΥΝΟΛΟ			209,682.20	1.95%	1.89%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			5,616,501.89	52.15%	50.67%	

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD & POORS
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	1,960	0.010	19.60			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			19.60	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK A.E.	126,000	0.01000000	1,260.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			1,260.00	0.01%	0.01%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	17,325.0000	1.41	24,428.25	0.23%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
GGB 4,75% 17/04/2019	1,000.0000	102.03	102,030.00	0.95%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2023	12,825.0000	82.61	1,059,473.25	9.84%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2024	3,825.0000	80.900	309,442.50	2.87%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2025	10,825.0000	78.36	848,247.00	7.88%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2026	1,825.0000	76.100	138,882.50	1.29%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2027	825.0000	74.040	61,083.00	0.57%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2028	880.0000	72.550	63,844.00	0.59%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2029	7,080.0000	71.65	507,282.00	4.71%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2030	880.0000	70.82	62,321.60	0.58%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2031	880.0000	69.93	61,538.40	0.57%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 2,0% 24/2/2032	2,180.0000	69.20	150,856.00	1.40%		B3 B- B
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS	
ΕΔ 2,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,880.0000	68.60	128,968.00	1.20%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	68.20	60,016.00	0.56%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	67.30	59,224.00	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	66.90	58,872.00	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	67.14	59,083.20	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	66.95	58,916.00	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	66.95	58,916.00	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,880.0000	66.90	259,572.00	2.41%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	66.85	58,828.00	0.55%		B3 B- B	
ΕΔ 2,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,380.0000	66.85	225,953.00	2.10%		B3 B- B	
ΣΥΝΟΛΟ					4,417,776.70	41.02%	39.85%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					4,417,776.70	41.02%	39.85%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					10,035,558.19	93.18%	90.53%
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΑΙΜ LONDON							
HELESI PLC	35,290	0.00012477		4.40			
ΣΥΝΟΛΟ				4.40	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				4.40	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ							
ELPEGA 8,0% 10/5/2017 FX	2,000	106.6830	213,366.00	1.98%		- - -	
- Εκδότης: ELPEGA - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 10-MAY-13 - 10-MAY-17 Επιτόκιο: 8.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN							

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
PIRAEUS GR.PLC 2,074% 20/7/16 FL - Εκδότης: PIRAEUS GROUP FINANCE PLC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 20-JUL-06 - 20-JUL-16 - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN - Πρόσθετοι Όροι: CALL 20/7/13@ 100.00 Επιτόκιο: 2.074%	1,500	90.8180	136,227.00	1.26%		Caa1 CCC+ B-
ELPEGA 4,375% 30/4/2019 FX - Εκδότης: ELPEGA - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 30-APR-14 - 30-APR-19 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 4.375%	1,000	98.6950	98,695.00	0.92%		- - BBB+
ATTICA FUND 2,712% 24/3/15 FRN PLC - Εκδότης: ΞΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-MAR-05 - 24-MAR-15 - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: - Επιτόκιο: 2,712%	2,000	83.3790	166,758.01	1.55%		Ca - -
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			615,046.01	5.71%	5.55%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			615,050.41	5.71%	5.55%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			10,650,608.60	98.89%	96.08%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			44,631.04	0.41%		
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			243,045.02	2.26%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			21,282.70	0.20%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			7,645.04	0.07%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			316,603.80	2.94%	2.86%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EURO BANK)			117,620.73	1.09%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			43.04	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.04	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			49.49	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			117,713.30	1.09%	1.06%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			11,084,925.70	102.92%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(314,490.20)	-2.92%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			(437.22)	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(314,927.42)	-2.92%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			10,769,998.28	100.00%		

(Μερίδια 942.567,544 x ΕΥΡΩ 11,4262)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/06/2014.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2014.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων στην αγορά του Λουξεμβούργου διαμορφώθηκε με βάση τη μέση τιμή της τελευταίας τιμής ζήτησης.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε." που η διαπραγμάτευσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 GBP ανά μετοχή.
6. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
7. Οι τίτλοι δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrant) της Πειραιώς και της ALPHA στις 30/6/2014 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014.
8. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2014 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 χρήσεως.
9. Η μετατροπή των ξένων νομιμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
10. 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.
11. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
12. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
13. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	5.355.485,89	-	-	5.355.485,89
Τίτλοι δικ/των κτήσεως μετοχών	262.300,00	-	-	262.300,00
Ομόλογα	4.866.064,70	166.758,01	-	5.032.822,71
Χρηματικά διαθέσιμα	117.713,30	-	-	117.713,30
Απαιτήσεις	316.603,80	-	-	316.603,80
	<u>10.918.167,69</u>	<u>166.758,01</u>	<u>-</u>	<u>11.084.925,70</u>

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. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατηγορίας 2 επιμετρήθηκε με βάση το discount margin ουσιαστών συναφών μέσων που παρατηρούνται 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.

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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/14	31/12/13	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	5,616,501.89	4,825,372.33	16.40%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.40	4.23	4.02%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,260.00	68,015.23	-98.15%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	4,417,776.70	3,642,934.01	21.27%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	615,046.01	775,493.21	-20.69%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	19.60	19.60	0.00%
	10,650,608.60	9,311,838.61	14.38%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	969,049,837	8,766,377.38
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	33,702,082	376,123.58
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	60,184,375	663,652.97
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	942,567,544	8,478,847.99

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30/06/2014 επι ομολόγων	4,005,321.06
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι ομολόγων	5,032,822.71
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,027,501.65
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30/06/2014 επι μετοχών	4,998,292.40
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι μετοχών	5,355,485.89
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ	357,193.49
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	253,045.69
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	262,300.00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	7,254.31
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,391,949.45

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Πρoσoδoι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	17,503.89
Τόκοι χρεογράφων	79,252.83
Τόκοι καταθέσεων	7.80
Σύνολο προσόδων	96,764.52
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθάρo κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	967,092.84
Σύνολο καθαρών κερδών	967,092.84
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	130,195.57
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	5,810.88
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	10,438.45
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	1,909.76
Αμοιβή ελεγκτών	3,936.00
Φόροι - Τέλη	12,377.47
Σύνολο Δαπανών	164,668.13
Καθάρo αποτελέσματα (Κέρδη)	899,189.23

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθάρo Ενεργητικό την 30/06/2014	10,769,998.28
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	942,567,544
Καθάρη τιμή μεριδίου την 30/06/2014	11.4262

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	899,189.23
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	899,189.23

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	6,803,283.27	7,910,685.50	9,429,930.03
Μερίδια	1,160,111.107	1,089,518.352	969,049.837
Αξία μεριδίου	5.8643	7.2607	9.7311

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΒΙΜΙΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

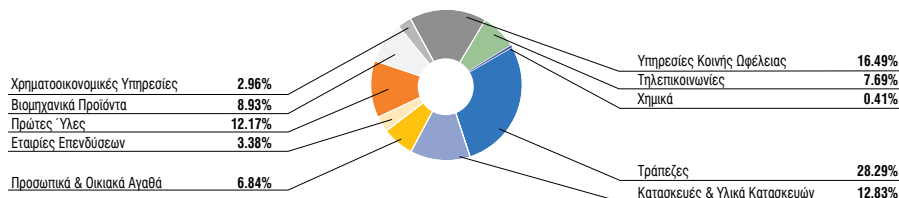
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισσάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2014



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (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/FITCH & PORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	600,000	0.680	408,000.00			
ALPHA BANK WARRANTS (ΚΟ)	333,500	1.850	616,975.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	600,000	1.620	972,000.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ WARRANTS ΑΕ (ΚΟ)	100,000	0.980	98,000.00			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	515,000	2.670	1,375,050.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	1,120	0.207	231.84			
ΣΥΝΟΛΟ			3,470,256.84	10.11%	10.07%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	60,534	8.300	502,432.20			
ΣΥΝΟΛΟ			502,432.20	1.46%	1.46%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
EUROBANK PROPERTIES A.E.E.A	60,482	8.650	523,169.30			
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	329,748	4.540	1,497,055.92			
(RIGHTS) LAMDA DEVELOPMENT A.E.	329,748	0.230	75,994.05			
ΣΥΝΟΛΟ			2,096,219.27	6.11%	6.08%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	46,070	18.400	847,688.00			
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ	75,000	2.560	192,000.00			
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	85,000	12.900	1,096,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			2,136,188.00	6.22%	6.20%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	50,000	13.000	650,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			650,000.00	1.89%	1.89%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	150,000	6.080	912,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			912,000.00	2.66%	2.65%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	90,000	10.800	972,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			972,000.00	2.83%	2.82%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	95,000	11.290	1,072,550.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	190,000	9.400	1,786,000.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	100,000	3.980	398,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			3,256,550.00	9.49%	9.45%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	214,815	1.600	343,704.00			
ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	200,000	4.120	824,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,167,704.00	3.40%	3.39%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΝΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	108,500	5.330	578,305.00			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	230,000	6.980	1,605,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			2,183,705.00	6.36%	6.34%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			17,347,055.31	50.55%	50.33%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK Α.Ε.	84,000	0.0100000	840.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			840.00	0.00%	0.00%	

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.) - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επικόκιο: 0.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	68,593.0000	1.41	96,716.13	0.28%		B3 B- B
GGB 4.75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19 Επικόκιο: 4.75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	4,000.0000	102.03	408,120.00	1.19%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2023 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	24,166.4000	82.61	1,996,386.30	5.82%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2024 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	36,266.4000	80.900	2,933,951.76	8.55%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2025 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	15,966.4000	78.36	1,251,127.10	3.65%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2026 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	8,766.4000	76.100	667,123.04	1.94%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2027 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	11,266.4000	74.040	834,164.26	2.43%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,984.1600	72.550	724,350.81	2.11%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	18,484.1600	71.65	1,324,390.06	3.86%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	13,484.1600	70.82	954,948.21	2.78%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	69.93	243,647.31	0.71%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	69.20	241,103.87	0.70%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	6,484.1600	68.60	444,813.38	1.30%		B3 B- B
ΕΔ 2.0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επικόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	13,484.1600	68.20	919,619.71	2.68%		B3 B- B

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & P00RS
ΕΔ 2,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	67.30	234,483.97	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	66.90	233,090.30	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	67.14	233,926.50	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	66.95	233,264.51	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	66.95	233,264.51	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	7,884.1600	66.90	527,450.30	1.54%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	66.85	232,916.10	0.68%		B3 B- B
ΕΔ 2,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 2.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	66.85	232,916.10	0.68%		B3 B- B
ΣΥΝΟΛΟ			15,201,774.23	44.30%	44.11%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			15,201,774.23	44.30%	44.11%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			32,549,669.54	94.85%	94.45%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ AIM LONDON						
HELES1 PLC	63,700	0.00012477	7.95			
ΣΥΝΟΛΟ			7.95	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7.95	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
EFG INTER GUERNSEY 8.0% 13/01/22 - Εκδότης: EFG INTERNATIONAL AG - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 13-JAN-12 - 13-JAN-22 Επιτόκιο: 8.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: SNSX - Πρόσθετοι Όροι: CALL 01/13/17@100	1,000.00	109.9350	109,935.00	0.32%		- - BBB+
ATTICA FUND 2,792% 24/3/15 FRN PLC - Εκδότης: ΞΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-MAR-05 - 24-MAR-15 Επιτόκιο: 2,792% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: -	2,000.00	83.3790	166,758.01	0.49%		Ca - -
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			276,693.01	0.81%	0.80%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			276,700.96	0.81%	0.80%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			32,826,370.50	95.66%	95.25%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			145,269.18	0.42%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			2,020.66	0.01%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			88,225.15	0.26%		
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			440,057.95	1.28%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			675,572.94	1.97%	1.96%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕFG EURO BANK)			961,914.68	2.80%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			148.14	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			55.13	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			962,117.95	2.80%	2.79%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			34,464,061.39	100.43%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(146,828.06)	-0.43%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			(421.00)	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(147,249.06)	-0.43%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			34,316,812.33	100.00%		
(Μερίδια 6,338,726,212 x ΕΥΡΩ 5,4138)						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μερτοχής της 30/06/2014.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2014.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση τη μέση τιμή της τελευταίας τιμής ζήτησης.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 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 ανά μετοχή.
6. Οι τίτλοι δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrant) της Πειραιώς και της ALPHA στις 30/6/2014 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014.
7. Τα δικαιώματα της LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ αποτιμήθηκαν με την αξία της θεωρητικής τους τιμής, λόγω της μεγάλης μεταβλητότητας της τιμής τους.
8. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2014 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 χρήσεως.
9. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
10. 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 .
11. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
12. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
13. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/8/7/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	16.556.934,2	-	-	16.556.934,21
Τίτλοι δικ/των κτήσεως μετοχών	714.975,00	75.994,05	-	790.969,05
Ομόλογα	15.311.709,23	166.758,01	-	15.478.467,24
Χρηματικά διαθέσιμα	962.117,95	-	-	962.117,95
Απαιτήσεις	675.572,94	-	-	675.572,94
	<u>34.221.309,33</u>	<u>242.752,06</u>	<u>-</u>	<u>34.464.061,39</u>

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.

Η εύλογη αξία των τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών της κατηγορίας 2 επιμετρήθηκε με βάση τη θεωρητική τιμή όπως περιγράφεται στη σημείωση 7, ενώ η εύλογη αξία των ομολόγων της κατηγορίας 2 επιμετρήθηκε με βάση το discount margin ουσιαδών συναφών μέσων που παρατηρούνται 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.

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

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/14	31/12/13	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	17,347,055.31	15,107,054.10	14.83%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.95	40,669.75	-99.98%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	840.00	45,343.48	-98.15%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	15,201,774.23	12,738,479.53	19.34%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	276,693.01	1,913,818.54	-85.54%
	32,826,370.50	29,845,365.40	9.99%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	6,501,126.192	30,713,657.99
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	305,699.870	1,601,734.33
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	468,099.850	2,469,111.42
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	6,338,726.212	29,846,280.90

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι ομολόγων	13,757,277.00
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι ομολόγων	15,478,467.24
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,721,190.24
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι μετοχών	15,029,727.27
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι μετοχών	16,556,934.21
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	1,527,206.94
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	695,700.84
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	790,969.05
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	95,268.21
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3,343,665.39

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	141,731.61
Τόκοι χρεογράφων	245,374.47
Τόκοι καταθέσεων	3,457.70
Σύνολο προσόδων	<u>390,563.78</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	1,501,222.17
Σύνολο καθαρών κερδών	<u>1,501,222.17</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	672,634.01
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	15,336.90
Εξόδα συμμετοχών και χρεογράφων	26,069.59
Εξόδα δημοσιεύσεων -ανακινήσεων	4,224.73
Αμοιβή ελεγκτών	12,115.50
Φόροι -Τέλη	34,558.04
Σύνολο Δαπανών	<u>764,938.77</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	<u>1,126,847.18</u>

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	34,316,812.33
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	6,338,726.212
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	5.4138

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	1,126,847.18
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	1,126,847.18

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	21,141,452.07	25,617,828.98	30,813,417.80
Μερίδια	6,213,669.246	6,756,972.420	6,501,126.192
Αξία μεριδίου	3.4024	3.7913	4.7397

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

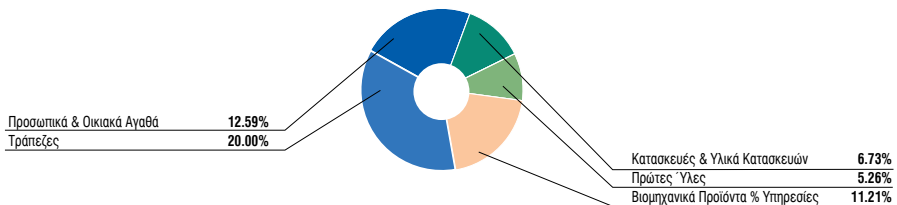
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνιάσας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2014



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ.Αδείας 39/11.4.95 ΦΕΚ 710Β/17.8.95)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (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/FITCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	200,000	0.680	136,000.00			
ALPHA BANK WARRANTS (ΚΟ)	290,000	1.850	536,500.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	500,000	1.620	810,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	670,261	0.369	247,326.31			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	355,000	2.670	947,850.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	475	0.207	98.33			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2,677,774.64</u>	25.66%	25.40%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	52,000	8.300	431,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>431,600.00</u>	4.14%	4.09%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ	25,000	2.560	64,000.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	12,096	18.400	222,566.40			
ΜΕΤΚΑ Α.Ε (ΚΟ)	35,000	12.900	451,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>738,066.40</u>	7.07%	7.00%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
EUROBANK PROPERTIES A.E.E.A	30,000	8.650	259,500.00			
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	72,231	4.540	327,928.74			
(RIGHTS) LAMDA DEVELOPMENT A.E.	72,231	0.230	16,646.43			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>604,075.17</u>	5.79%	5.73%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	44,000	10.800	475,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>475,200.00</u>	4.55%	4.51%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	21,969	5.780	126,980.82			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>126,980.82</u>	1.22%	1.20%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ(ΚΟ)	70,000	11.290	790,300.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	51,000	9.400	479,400.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	70,000	3.980	278,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1,548,300.00</u>	14.84%	14.69%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	70,000	13.000	910,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>910,000.00</u>	8.72%	8.63%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	56,679	5.330	302,099.07			
JUMBO Α.Ε.(ΚΟ)	13,156	11.960	157,345.76			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	60,517	6.980	422,408.66			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>881,853.49</u>	8.45%	8.36%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	50,000	3.700	185,000.00			
ΕΜΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	110,000	4.120	453,200.00			
J & P. - ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	119,224	1.600	190,758.40			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>828,958.40</u>	7.94%	7.86%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ.(ΚΑ)	79,036	0.560	44,260.16			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	65,000	6.080	395,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>439,460.16</u>	4.21%	4.17%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	4,000	29.100	116,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>116,400.00</u>	1.12%	1.10%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	24,551	1.160	28,479.16			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>28,479.16</u>	0.27%	0.27%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			9,807,148.24	93.98%	93.02%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBAIK ΑΕ	100,800	0.0100000	1,008.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,008.00	0.01%	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			9,808,156.24	93.99%	93.03%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ LONDON						
INCADEA	46,692	1.38	64,663.91			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>64,663.91</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			64,663.91	0.62%	0.61%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			9,872,820.15			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			60,517.00	0.58%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			54,682.85	0.52%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			<u>1,210.85</u>	0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			116,410.70	1.12%	1.10%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			549,395.67	5.26%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			57.74	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			3,294.26	0.03%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			102.68	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			105.82	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			106.16	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			287.40	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			33.26	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>553,382.99</u>	5.29%	5.25%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			10,542,613.84	101.03%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ			(107,057.11)	-1.03%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			<u>(107,057.11)</u>	-1.03%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			10,435,556.73	100.00%		
(Μερίδιο 1.830.880,083 Χ ΕΥΡΩ 5,6997)						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μετρητοίς της 30/06/2014.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι τίτλοι δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrant) της ALPHA στις 30/6/2014 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2014.
6. Τα δικαιώματα της LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ αποτιμήθηκαν με την αξία της θεωρητικής τους τιμής, λόγω της μεγάλης μεταβλητότητας της τιμής τους.
7. Η διαχειρίτρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
8. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
9. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
10. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	9.319.673,72	-	-	9.319.673,72
Τίτλοι δικ/των κτήσεως μετοχών	536.500,00	16.646,43	-	553.146,43
Χρηματικά διαθέσιμα	553.382,99	-	-	553.382,99
Απαιτήσεις	116.410,70	-	-	116.410,70
	<u>10.525.967,41</u>	<u>16.646,43</u>	<u>-</u>	<u>10.542.613,84</u>

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. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατηγορίας 2 επιμετρήθηκε με βάση τη θεωρητική τιμή όπως περιγράφεται στη σημείωση 6.

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

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

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/14	31/12/13	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	9,807,148.24	9,177,132.31	6.87%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,008.00	54,412.18	-98.15%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	64,663.91	40,662.11	-
	9,872,820.15	9,272,206.60	6.48%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	1,857,919.701	8,507,436.03
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	78,258.221	438,486.37
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	105,297.839	594,266.94
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΣΧΩΝ	1,830,880.083	8,351,655.46

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τίμες κτήσης την 30/06/2014 επι μετοχών	8,133,979.61
Ενεργητικό σε τρέχουσες τίμες την 30/06/2014 επι μετοχών	9,319,673.72
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ	1,185,694.11
Ενεργητικό σε τίμες κτήσης την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	500,071.58
Ενεργητικό σε τρέχουσες τίμες την 30/06/2014 επι τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών	553,146.43
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΤΙΤΛΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΕΩΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	53,074.85
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,238,768.96

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Πρώσοδα Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	61,538.35
Τόκοι καταθέσεων	6.99
Σύνολο πρώσοδων	61,545.34
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	955,793.07
Σύνολο καθαρών κερδών	955,793.07
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	128,844.78
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	6,203.41
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	12,672.50
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	1,916.80
Αμοιβή ελεγκτών	4,182.00
Φόροι - Τέλη	18,453.28
Σύνολο Δαπανών	172,272.77
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	845,065.64

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	10,435,556.730
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	1,830,880.083
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	5.6997

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	845,065.64
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουσχω	845,065.64

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	5,842,978.50	7,422,152.55	9,506,322.190
Μερίδια	1,961,829.360	1,953,403.978	1,857,919.701
Αξία μεριδίου	2.9783	3.7996	5.1166

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΠ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον ελεγχό μας. Διενεργήσαμε τον ελεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

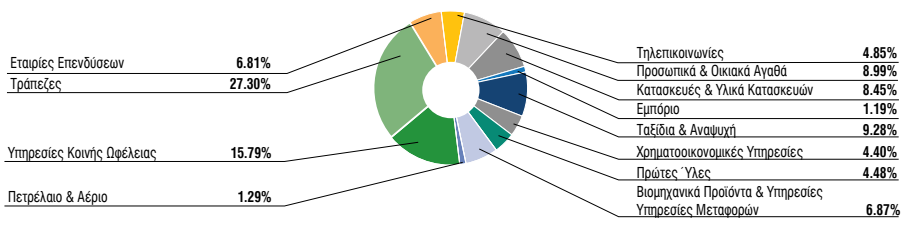
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισσάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2014



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	320,000	2.670	854.400,00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	450,000	1.620	729.000,00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	606,841	0.369	223.924,33			
ALPHA BANK (ΚΟ)	850,000	0.680	578.000,00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	857	0.207	177,40			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>2,385,501.73</u>	19.69%	19.64%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	50,000	8.300	415.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>415.000,00</u>	3.43%	3.42%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΕΛΛΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	160,000	4.120	659.200,00			
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	194,187	0.620	120.395,94			
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	100,000	1.600	160.000,00			
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	20,000	23.680	473.600,00			
ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ)	95,000	3.700	351.500,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1,764,695.94</u>	14.57%	14.53%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	55,000	10.800	594.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>594.000,00</u>	4.90%	4.89%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	41,000	12.900	528.900,00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9,612	18.400	176.860,80			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	3,000	29.200	87.600,00			
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ)	111,816	2.360	263.885,76			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1,057,246.56</u>	8.73%	8.70%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	52,000	11.290	587.080,00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	35,000	9.400	329.000,00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	99,997	3.980	397.988,06			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1,314,068.06</u>	10.85%	10.82%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	22,000	8.650	190.300,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>190.300,00</u>	1.57%	1.57%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	45,000	7.740	348.300,00			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	44,233	5.780	255.666,74			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>603,966.74</u>	4.99%	4.97%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	35,140	7.470	262.495,80			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	26,136	11.960	312.586,56			
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30,000	5.330	159.900,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>734,982.36</u>	6.07%	6.05%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	50,000	1.550	77.500,00			
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	20,000	1.550	31.000,00			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	90,000	6.080	547.200,00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>655,700.00</u>	5.41%	5.40%	

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PBOORS
ΧΗΜΙΚΑ						
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	34,515	1.000	34,515.00			
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	50,637	1.160	58,738.92			
ΣΥΝΟΛΟ			93,253.92	0.77%	0.77%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	17,000	29.100	494,700.00			
ΣΥΝΟΛΟ			494,700.00	4.08%	4.07%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
INTRALOT (ΚΟ)	50,000	2.020	101,000.00			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	41,251	6.980	287,931.98			
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	50,000	13.000	650,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,038,931.98	8.58%	8.55%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			11,342,347.29	93.64%	93.39%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK ΑΕ	142,800	0.0100000	1,428.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,428.00	0.01%	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			11,343,775.29	93.65%	93.40%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ AIM LONDON						
HELESI PLC	86,2000.00012477		10.75			
GLOBO PLC	165,8420.69557080		115,354.85			
ΣΥΝΟΛΟ			115,365.60	0.95%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			115,365.60	0.95%	0.95%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			11,459,140.89	94.60%	94.35%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			41,251.00	0.35%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			9,964.60	0.09%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			30,581.99	0.25%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			289.27	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			82,086.86	0.68%	0.68%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΩΦΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			492,801.39	4.07%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ GBP			111,257.87	0.92%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ CHF			60.67	0.00%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ USD			0.13	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			604,120.06	4.99%	4.97%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			12,145,347.81	100.26%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(31,775.94)	-0.26%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			(219.38)	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(31,995.32)	-0.26%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			12,113,352.49	100.00%		
<i>(Μερίδια 3,843,542,861 Χ ΕΥΡΩ 3,1516)</i>						

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
3. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 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 ανά μετοχή.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
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 ιδιαίτερα σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
8. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π.5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	11.459.140,89	-	-	11.459.140,89
Χρηματικά διαθέσιμα	604.120,06	-	-	604.120,06
Απαιτήσεις	82.086,86	-	-	82.086,86
	<u>12.145.347,81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.145.347,81</u>

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).

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	28/06/2013	31/12/2012	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	11,342,347.29	10,859,721.23	4.44%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	115,365.60	245,037.66	-52.92%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	77,083.92	-98.15%
	11,459,140.89	11,181,842.81	2.48%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	3,969,270.562	13,664,798.80
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	16,454.660	54,583.81
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	142,182.381	459,418.76
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3,843,542.861	13,259,963.85

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επί μετοχών	13,166,535.21
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επί μετοχών	11,459,140.89
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(1,707,394.32)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(1,707,394.32)

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Προσόδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	71,543.99
Τόκοι καταθέσεων	24.54
Σύνολο προσόδων	<u>71,568.53</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	673,460.03
Σύνολο καθαρών κερδών	<u>673,460.03</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	153,852.55
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	6,267.71
Εξόδα συμμετοχών και χρεογράφων	5,549.83
Εξόδα δημοσιεύσεων - ανακινήσεων	2,138.54
Αμοιβή ελεγκτών	4,428.00
Φόροι - Τέλη	13,242.58
Σύνολο Δαπανών	<u>185,479.21</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	<u>559,549.35</u>

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2014	12,113,352.49
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	3,843,542.861
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	3.1516

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΑ

Κέρδη χρήσεων	559,549.35
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	559,549.35

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	6,739,200.12	9,089,812.07	11,562,694.96
Μερίδια	4,205,000.630	4,095,041.901	3,969,270.562
Αξία μεριδίου	1.6027	2.2197	2.9131

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

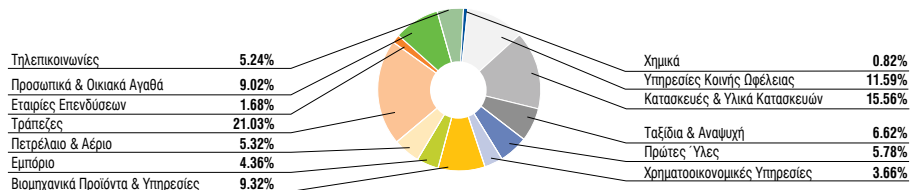
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνιάσας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2014



Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ Ε.Μ.Ε.Α

(Αρ.Αδείας 14/196/11.10.00 ΦΕΚ 1383Β/10.11.00 και Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 99/11.7.2011 και 6/587/2.6.2011)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2014 - 30/06/2014)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2014 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ						
MOBILE TELESYSTEMS -MBT.US ΣΥΝΟΛΟ	2,400	14.45307	34,687.36			
			34,687.36	3.07%	3.05%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL						
MEGAFONE - GDR	480	23.06341	11,070.43			
TATNEFT NAMED AFTER SHASHI	1,000	28.42290	28,422.90			
GDR OJSC ROSNEFT	7,000	5.35584	37,490.85			
LUKOIL SPON ADR	500	43.71797	21,858.98			
GAZPROM NEFT - SP ADR	1,000	16.16635	16,166.35			
SBERBANK (SBER LI)	3,000	7.41690	22,250.70			
MAGNIT OJSC-SPON (GDR)	1,500	43.19813	64,797.19			
PHOSAGRO OAO-GDR REG	6,000	9.16679	55,000.73			
NOVATEK OAO-NVTK LI	400	91.08215	36,432.86			
SISTEMA JSC-REG S SPON GD	500	22.55089	11,275.44			
TMK-GDR REG S	1,000	7.10206	7,102.06			
SURGUTNEFTGAZ (SGGD LI)	3,000	5.65969	16,979.06			
OAO GAZPROM ADS	13,000	6.38088	82,951.38			
O'KEY GROUP ΣΥΝΟΛΟ	7,000	6.72500	47,074.97			
			458,873.90	40.58%	40.31%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΛΗΣ						
TURKIYE IS BANKASI	20,000.220	1.97798	39,559.96			
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,600.000	3.41399	22,532.36			
TURKIYE HALK BANKASI	5,000.000	5.48863	27,443.13			
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIK	5,000.000	4.53934	22,696.68			
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	15,000.000	1.71563	25,734.41			
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	15,000.000	2.11260	31,689.05			
TURKAS PETROLCULUK A.S	0.516	0.85264	0.44			
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.532	0.62481	0.33			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.30830	0.39			
UYUM GIDA IHTIYAC MADDELER	90,000.000	0.70765	63,688.77			
TURK HAVA YOLLARI AO	17,250.000	2.24033	38,645.62			
CREDITWEST FACTORING HIZME	60,000.000	0.64897	38,938.18			
ENKA INSAAT VE SANAYII	0.205	1.98488	0.41			
KOZA ALTIN ISLETMELESI AS	0.700	8.35376	5.85			
AKBANK ORD ΣΥΝΟΛΟ	0.33	2.68908	0.89			
			310,936.47	27.49%	27.31%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ						
ERSTE BANK DER DESTER SPAR ΣΥΝΟΛΟ	2,000	23.62000	47,240.00			
			47,240.00	4.18%	4.15%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
LYXOR ETF STOXX BANKS ΣΥΝΟΛΟ	3,500	21.05000	73,675.00			
			73,675.00	6.51%	6.47%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
ZACHODNI BANK WBK SA	400	88.77021	35,508.08			
CYFROWY POLSAT SA	3,500	5.37673	18,818.56			
GETIN HOLDINGS SA GTN PW	25,000	0.75058	18,764.43			
ENERGA SA	5,000	4.97498	24,874.90			
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIE ΣΥΝΟΛΟ	500	106.75279	53,376.40			
			151,342.37	13.38%	13.29%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,076,755.11	95.21%	94.59%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			1,076,755.10	95.21%	94.59%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2014

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & P00RS
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			979.18	0.09%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			979.18	0.09%	0.09%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΩΦΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			38,910.71	3.44%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ USD			14,938.83	1.32%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ CHF			0.04	0.00%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ GBP			0.87	0.00%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ CZK			0.31	0.00%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ RON			69.48	0.01%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ SEK			1.50	0.00%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ PLN			2,083.69	0.18%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ TRY			4,479.52	0.40%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ BGN			104.71	0.01%		
ΩΦΕΔΣ ΣΕ RUB			56.11	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			60,645.77	5.36%	5.33%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1,138,380.05	100.66%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(6,697.89)	-0.59%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(788.86)	-0.07%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(7,486.75)	-0.66%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1,130,893.30	100.00%		

(Μερίδια 192.804,216 Χ ΕΥΡΩ 5,8655)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2014.
3. Δεν έχουν επενδυθεί (διαφέρει σημαντικά ποσοστά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
4. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
5. Το αμοibaίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΤΕ με Α.Π 5567/87/8 Ιουνίου 2010 κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	1.076.755,10	-	-	1.076.755,10
Χρηματικά διαθέσιμα	60.645,77	-	-	60.645,77
Απαιτήσεις	979,18	-	-	979,18
	<u>1.138.380,05</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.138.380,05</u>

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.

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

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2014

2. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	28/06/2013	31/12/2012	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	1,076.755.10	1,378,717.97	-21.90%
	1,076,755.10	1,378,717.97	-21.90%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014

(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2013	232,103.558	1,408,032.12
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2014	11,188.848	65,216.17
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2014	50,488.190	279,973.50
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	192,804.216	1,193,274.79

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 επι μετοχών	1,052,060.31
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 επι μετοχών	1,076,755.10
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	24,694.79
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	24,694.79

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

A. Προσδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	11,531.68
Τόκοι καταθέσεων	75.74
Σύνολο προσόδων	11,607.42
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(76,065.35)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(76,065.35)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	14,293.06
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακτής	2,274.56
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	1,586.61
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακονιώσεων	1,007.69
Αμοιβή ελεγκτών	1,045.50
Φόροι -Τέλη	1,932.18
Σύνολο Δαπανών	22,139.60
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(86,597.53)

6. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2014 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2014	1,130,893.30
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	192,804.216
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	5.8655

7. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΛΕΓΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(86,597.53)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(86,597.53)

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	2011	2012	2013
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	2,108,945.98	2,068,249.37	1,391,974.96
Μερίδια	351,060.630	302,578.263	232,103.558
Αξία μεριδίου	6.0074	6.8354	5.9972

Αθήνα 31 Ιουλίου 2014

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Γ.ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Δ. ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή
Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής ποιότητας της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

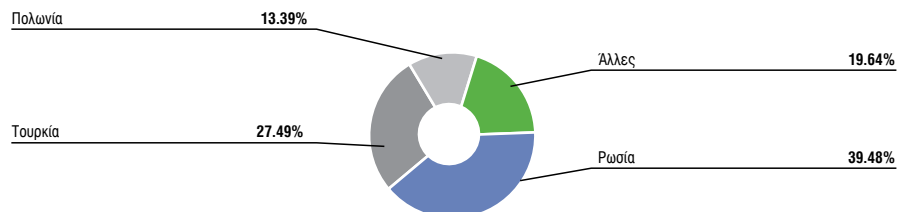
Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε..

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2014
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισίας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών Ε.Μ.Ε.Α.

Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 30/06/2014



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

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>