

Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

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	15
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού	23
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked	31
Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού	38
Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	44
Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών EMEA	50

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 31/12/2014 1.672.896 EURO

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Φιλίππα Μιχάλη

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ: Christoph Plein

ΜΕΛΗ: Ιωάννης Κότσιανος, Γεώργιος Χρυσικός, Κωνσταντίνος Βερτόπουλος

ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ: Αγγελική Γκοτσοπούλου

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΜΕΛΗ: Ευάγγελος Κριεμάδης, Ιωάννης Κότσιανος

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός

ΜΕΛΗ: Θεόδωρος Γκίκος, Ιωάννης Ηλιάδης

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	1.41%	9.34%	17.80%	17.96%	26.87%
Δείκτης Σύγκρισης	2.19%	8.38%	-18.99%	-13.31%	-4.39%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	1.41%	3.02%	3.33%	2.39%	2.41%
Δείκτης Σύγκρισης	2.19%	2.71%	-4.12%	-2.02%	-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	-23.61%	38.86%	-22.05%	-33.71%	-31.61%
Δείκτης Σύγκρισης	-24.07%	36.12%	-49.11%	-37.93%	-37.59%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-23.61%	11.55%	-4.86%	-5.70%	-3.73%
Δείκτης Σύγκρισης	-24.07%	10.81%	-12.63%	-6.58%	-4.60%

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 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	-29.48%	66.77%	-11.76%	-44.43%	-33.76%
Δείκτης Σύγκρισης	-27.65%	20.51%	-49.39%	-62.51%	-58.13%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	-29.48%	18.57%	-2.47%	-8.05%	-4.03%
Δείκτης Σύγκρισης	-27.65%	6.41%	-12.73%	-13.07%	-8.33%

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 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	-32.62%	37.77%	-43.83%	-66.51%	-61.20%
Δείκτης Σύγκρισης	-27.65%	20.51%	-49.39%	-62.51%	-58.13%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	-32.62%	11.26%	-10.89%	-14.46%	-9.03%
Δείκτης Σύγκρισης	-27.65%	6.41%	-12.73%	-13.07%	-8.33%

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	-35.22%	47.30%	-35.27%	-67.00%	-57.30%
Δείκτης Σύγκρισης	-34.32%	30.49%	-44.39%	-76.81%	-73.94%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-35.22%	13.77%	-8.33%	-14.64%	-8.15%
Δείκτης Σύγκρισης	-34.32%	9.27%	-11.07%	-18.84%	-12.58%

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	-30.71%	46.15%	-16.06%	-56.92%	-43.88%
Δείκτης Σύγκρισης	-34.32%	30.49%	-51.27%	-80.42%	-85.27%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-30.71%	13.47%	-3.44%	-11.33%	-5.61%
Δείκτης Σύγκρισης	-34.32%	9.27%	-13.38%	-20.77%	-17.42%

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	-11.46%	-17.51%	-24.24%	-31.96%	12.88%
Δείκτης Σύγκρισης	-9.80%	-14.08%	-15.83%	-35.26%	0.45%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-11.46%	-6.21%	-5.40%	-5.35%	1.22%
Δείκτης Σύγκρισης	-9.80%	-4.93%	-3.39%	-6.02%	0.04%

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 2015

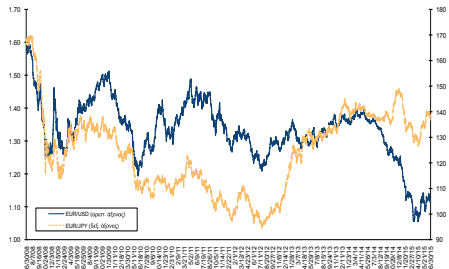
Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ	2013	2014	2015 (σ' έμνηνο)
ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο)	-3.9%	0.7%	1.1%
ΕΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)	-0.9%	-2.6%	-2.2%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)	-2.6%	-1.3%	1.0%
	175.1%	177.7%	192.0%
12ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. αποδόση τελευταίας έκδοσης)	2013	2014	2015 (σ' έμνηνο)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ	3.14%	2.16%	2.67%
	7.58%	8.66%	13.55%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)	2013	2014	2015 (σ' έμνηνο)
	28.06%	-28.95%	-3.47%
ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO	2013	2014	2015 (σ' έμνηνο)
EUR/USD	1.3791	1.2141	1.1153
EUR/JPY	144.72	145.23	136.19

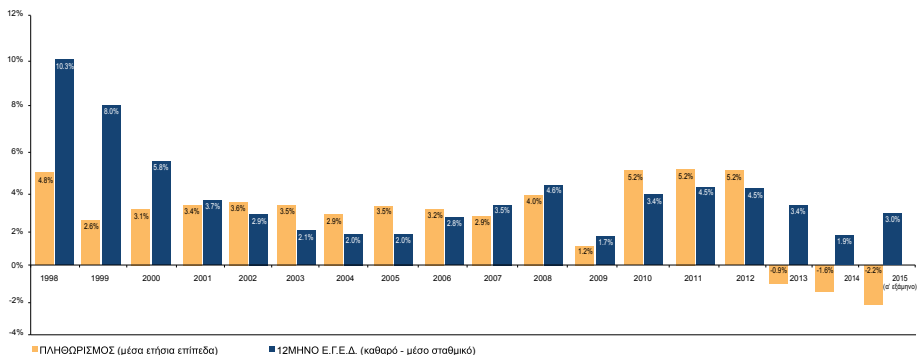
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2008-30/06/2015



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2008-30/06/2015



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (1998-2015 α' εξάμηνο)



Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELLENIC T-BILL 10/07/2015 ZERO COUPON	2,300.00	99.9100	229,793.00	6.68%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 09-JAN-15 10-JUL-15						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
Επιτόκιο: 0,00%						
HELLENIC T-BILL 04/09/2015 ZERO COUPON	4,000.00	99.4400	397,760.00	11.57%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 06-MAR-15 04-SEP-15						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
Επιτόκιο: 0,00%						
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			627,553.00	18.25%	18.23%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			627,553.00	18.25%	18.23%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			627,553.00	18.25%	18.23%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			1,555.38	0.05%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			1,555.38	0.05%	0.05%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			65,103.08	1.89%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA)			605,024.30	17.59%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (HSBC)			339,960.00	9.88%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK)			570,000.00	16.57%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ)			606,725.18	17.64%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΤΕΙΡΑΙΩΣ)			626,463.38	18.21%		
ΣΥΝΟΛΟ			2,813,275.94	81.78%	81.72%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,442,384.32	100.08%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(2,897.65)	-0.08%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(87.10)	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(2,984.75)	-0.08%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,439,399.57	100.00%		
(Μερίδια 516.393,681 Χ ΕΥΡΩ 6,6604)						

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Εντοκά Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 26/06/2015.
2. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2015 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
Μετοχές	-	-	-	-
Ομόλογα	627,553.00	-	-	627,553.00
Χρηματικά διαθέσιμα	2,813,275.94	-	-	2,813,275.94
Απαιτήσεις	1,555.38	-	-	1,555.38
	3,442,384.32	-	-	3,442,384.32

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).
7. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερόμενου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
8. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - β) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	627,553.00	1,321,903.00	1,075,245.60
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,813,275.94	2,600,906.09	2,303,545.00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,555.38	2,215.69	2,042.79
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3,442,384.32	3,925,024.78	3,380,833.39
Υποχρεώσεις	2,984.75	3,524.72	4,360.53
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3,439,399.57	3,921,500.06	3,376,472.86
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	516,393.68	593,357.81	520,593.63
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6.6604	6.6090	6.4858
Ανάλυση χερτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	627,553.00	1,321,903.00	1,075,245.60
Σύνολο	627,553.00	1,321,903.00	1,075,245.60

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

	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	21,911.71	31,420.30	70,349.03
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγορά και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	8,007.41	21,710.16	13,084.00
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές			
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων			
Έξοδα διαχείρισης	(5,224.82)	(5,058.15)	(6,361.52)
Έξοδα θεματοφύλακα	(870.81)	(843.02)	(1,060.24)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(3,152.05)	(3,342.36)	(4,448.06)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	20,671.44	43,886.93	71,563.21
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Εκδότηση νέων μεριδίων	141,384.77	170,289.95	116,783.14
Εξαγορές μεριδίων	(650,712.00)	(224,606.24)	(209,119.84)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	6,555.30	(1,255.68)	12,949.00
	(502,771.93)	(55,571.97)	(79,387.70)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(482,100.49)	(11,685.04)	(7,824.49)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		556,712.24	(944,812.34)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		545,027.20	(952,636.83)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΚΡΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	627,553.00	1,321,903.00	-52.53%
	627,553.00	1,321,903.00	-52.53%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	593,357.806	3,921,943.66
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	21,352.806	141,384.77
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	98,316.931	650,712.00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	516,393.681	3,412,616.43

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επι ομολόγων	621,441.30
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επι ομολόγων	627,553.00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	6,111.70
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6,111.70

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι καταθέσεων	21,911.71
Σύνολο προσόδων	<u>21,911.71</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	8,007.41
Σύνολο καθαρών κερδών	<u>8,007.41</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	5,224.82
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	870.81
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων	1,158.47
Αμοιβή ελεγκτών	1,906.50
Φόροι -Τέλη	87.08
Σύνολο Δαπανών	<u>9,247.68</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	<u>20,671.44</u>

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2015	3,439,399.57
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	516,393.681
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	6.6604

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	20,671.44
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	20,671.44

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	4,329,109.69	3,376,472.86	3,921,500.06
Μερίδια	691,183.317	520,593.627	593,357.806
Αξία μεριδίου	6.2633	6.4858	6.6090

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΦΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

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

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2015

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 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, 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 έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. 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 αυτή 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 των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

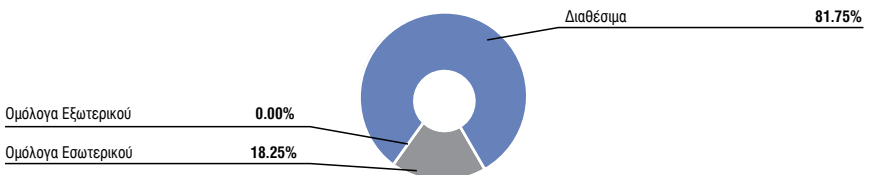
1. Στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στις ιδιόχρους συνθήκες που επικρατούν στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στις ενδεχόμενες επιπτώσεις, που αυτές πιθανόν να έχουν, στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στην αποτίμηση των στοιχείων της περιουσιακής τους κατάστασης.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουναςάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Βραχυπροθέσμων Επενδύσεων Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2015



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΥΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PDBRS
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.)	53,802.0000	0.370	19,906.74	0.20%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42						Επιτόκιο: 0.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο						Πηγή: BGN
GGW 4,75% 17/04/2019	6,000.0000	54.220	325,320.00	3.34%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19						Επιτόκιο: 4.75%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
GGW 3,375% 17/07/2017	5,000.0000	55.720	278,600.00	2.86%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-JUL-14 - 17-JUL-17						Επιτόκιο: 3,375%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2023	12,562.0000	43.560	547,200.72	5.62%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2024	15,062.0000	42.110	634,260.82	6.51%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2025	12,562.0000	41.560	522,076.72	5.36%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2026	19,562.0000	40.235	787,077.07	8.08%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2027	14,062.0000	39.655	557,628.61	5.72%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN
ΕΔ 3,0% 24/2/2028	12,732.8000	39.135	498,298.13	5.11%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BGN

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΜΟODY'S/STANDARD & POORS	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ FITCH & IBCA
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	10,732.8000	38.605	414,339.74	4.25%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	12,732.8000	38.060	484,610.37	4.97%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	25,732.8000	37.685	969,740.57	9.95%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	9,032.8000	37.240	336,381.47	3.45%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,732.8000	37.245	139,028.14	1.43%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	5,132.8000	37.165	190,760.51	1.96%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	12,732.8000	37.125	472,705.20	4.85%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,732.8000	37.475	139,886.68	1.44%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	2,732.8000	37.405	102,220.38	1.05%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	2,732.8000	37.270	101,851.46	1.05%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,732.8000	37.215	138,916.15	1.43%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	9,232.8000	37.200	343,460.16	3.53%		Caa3	CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,732.8000	37.235	138,990.81	1.43%		Caa3	CCC- CC

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	2,732.8000	37.265	101,837.79	1.05%		Caa3 CCC- CC
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			4,308.91	0.04%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8,249,407.15	84.68%	83.94%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			8,249,551.85	84.68%	83.94%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
ΜΟΗGA 5,125% 15/5/2019 FX - Εκδότης: ΜΟΗGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 22-MAY-14 - 15-MAY-19 Επτόκιο: 5,125% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,000.0000	81.200	81,200.00	0.83%		- - -
ALPHA CREDIT 17/6/2017 3,375% - Εκδότης: ALPHA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 17-JUN-14 - 17-JUN-17 Επτόκιο: 3,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,000.0000	42.988	42,988.00	0.44%		Caa3 CCC- C
PPCGA 5,5% 1/5/2019 FX - Εκδότης: PPCGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-19 Επτόκιο: 5,5% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,500.0000	58.167	87,250.50	0.90%		- CCC -
PPCGA 4,75% 1/5/2017 FX - Εκδότης: PPCGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-17 Επτόκιο: 4,75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,000.0000	64.504	64,504.00	0.66%		- CCC -
ETEGA 4,375% 30/4/2019 FX - Εκδότης: ETEGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 30-APR-14 - 30-APR-19 Επτόκιο: 4,375% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,000.0000	38.842	38,842.00	0.40%		Caa3 - C
ELPEGA 5,25% 4/7/2019 FX - Εκδότης: ELPEGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 04-JUL-14 - 04-JUL-19 Επτόκιο: 5,25% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,500.0000	67.350	101,025.00	1.04%		- - -
ELPEGA 4,625% 16/5/2016 FX - Εκδότης: ELPEGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 16-MAY-14 - 16-MAY-16 Επτόκιο: 4.625% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	2,000.0000	62.416	124,831.53	1.28%		- - -
ΣΥΝΟΛΟ			540,641.03	5.55%	5.50%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ						
ESTIA MORTGAGE 0,56% 27/4/40 FRN CL. B - Εκδότης: PIRAEUS BANK SA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 07-JUN-05 - 27-APR-40 Επτόκιο: 0,56% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN	3,138.5268	44.000	138,095.09	1.42%		- B- (sf) CCCsf
ΣΥΝΟΛΟ			138,095.09	1.42%	1.41%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			678,736.12	6.97%	6.91%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			678,736.12	6.97%	6.91%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			8,928,287.97	91.65%	90.85%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			230,129.15	2.36%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			230,129.15	2.36%	2.34%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

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
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			661,379.53	6.79%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			8,308.73	0.08%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			3.41	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			669,691.67	6.87%	6.81%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,828,108.79	100.88%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(84,236.19)	-0.86%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(1,915.37)	-0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(86,151.56)	-0.88%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,741,957.23	100.00%		
(Μερίδια 2,397,737,154 Χ ΕΥΡΩ 4,0630)						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2015.
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 διαπραγμάτευσή 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 30/06/2015 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 30/06/2015.
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 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	144.70	-	-	144.70
Ομόλογα	8,928,143.27	-	-	8,928,143.27
Χρηματικά διαθέσιμα	669,691.67	-	-	669,691.67
Απαιτήσεις	230,129.15	-	-	230,129.15
Σύνολο	9,828,108.79	-	-	9,828,108.79

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).
12. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερόμενου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξεμνησιακής έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
13. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) οι καταθέσεις που διατρέπουν το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - β) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
14. Μεταγενέστερο γεγονός: Με την αποφ.243/9.7.2015 της Ε.Κ. εγκρίνεται η τροποποίηση του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου αναφορικά με την διευκρίνιση του σκοπού του και με την αλλαγή της ονομασίας του σε "ALLIANZ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ".
15. Οι δημοσιευμένες τιμές του Α/Κ με 30/6/2015 διαφέρουν με αυτές της Εξαμηνιαίας Έκθεσης 30/6/2015, γιατί η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) είχε γίνει με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 26/06/2015.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8,928,143.27	12,915,272.21	13,746,773.29
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	144.70	144.70	105.61
Καταθέσεις σε τράπεζες	669,691.67	13,404.05	127,032.06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	230,129.15	377,504.50	266,165.61
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9,828,108.79	13,306,325.46	14,140,076.57
Υποχρεώσεις	86,151.56	21,056.64	23,033.15
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9,741,957.23	13,285,268.82	14,117,043.42
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2,397,737.15	2,418,206.79	2,469,941.69
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.0630	5.4939	5.7155
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8,928,143.27	12,915,272.21	13,746,773.29
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	144.70	144.70	105.61
Σύνολο	8,928,287.97	12,915,416.91	13,746,773.29

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

	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	309,982.20	247,332.69	169,101.86
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(75,249.55)	180,641.85	146,359.21
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	(317.83)	(0.45)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	60.00	0.00	0.00
Έξοδα διανομής	(47,854.06)	(60,183.69)	(46,615.22)
Έξοδα θεματοφύλακα	(3,190.26)	(4,062.25)	(3,107.68)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(10,269.79)	(12,515.11)	(13,855.72)
Καθαρό εισόδημα	173,478.54	350,895.66	251,882.00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	707,048.17	916,618.06	839,758.60
Εξαγορές μεριδίων	(803,145.91)	(1,012,090.93)	(1,076,749.05)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(3,621,164.44)	2,848,543.36	221,567.19
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	472.05	(0.53)	(0.13)
	(3,716,790.13)	2,753,069.96	(15,423.39)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(3,543,311.59)	3,103,965.62	236,458.61
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(3,935,740.22)	1,769,620.92
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(831,774.60)	2,006,079.53

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	8,249,407.15	12,027,930.22	-31.41%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	678,736.12	887,341.99	-23.51%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	144.70	144.70	0.00%
	8,928,287.97	12,915,416.91	-30.87%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	2,418,206.794	15,229,739.95
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	131,891.370	707,047.17
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	152,361.010	803,145.91
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2,397,737.154	15,133,641.21

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015	14,419,432.39
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015	8,928,143.27
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	(5,491,289.12)
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015	74,491.15
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015	144.70
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(74,346.45)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(5,565,635.57)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι χρεογράφων	309,627.80
Τόκοι καταθέσεων	354.40
Σύνολο προσόδων	<u>309,982.20</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(75,249.55)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	<u>(75,249.55)</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	47,854.06
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	3,190.26
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακανώσεων	2,267.17
Αμοιβή ηλεκτών	6,088.50
Φόροι - Τέλη	1,914.12
Σύνολο Δαπανών	<u>61,314.11</u>
Δ. Εκτακτα και ανάργα αποτελέσματα	
Έσοδα / (Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	60.00
Σύνολο εσόδων / εξόδων προηγούμενης χρήσης	<u>60.00</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	173,478.54

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2015	9,741,957.23
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	2,397,737.154
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	4.0630

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	173,478.54
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων	173,478.54

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	12,110,963.89	14,117,043.42	13,285,268.82
Μερίδια	2,589,495.031	2,469,941.685	2,418,206.794
Αξία μεριδίου	4.6770	5.7155	5.4939

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

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

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2015

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 ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ 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 έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. 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 αυτή 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 των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

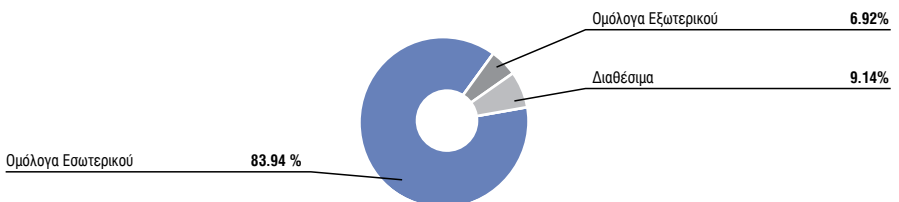
1. Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στις ιδιότητες συνθήκες που επικρατούν στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στις ενδεχόμενες επιπτώσεις, που αυτές πιθανόν να έχουν, στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στην αποτίμηση των στοιχείων της περιουσιακής τους κατάστασης.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουσιάας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Ομολογιών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2015



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (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 & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	280,000	1.200	336.000,00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΟΣ (ΚΟ)	600,000	0.400	240.000,00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	800,000	0.322	257.600,00			
ΣΥΝΟΛΟ			833.600,00	13.14%	13.10%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	35,000	4.640	162.400,00			
ΣΥΝΟΛΟ			162.400,00	2.56%	2.55%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	99,463	0.362	36.005,61			
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	20,000	0.500	10.000,00			
ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε (ΚΟ)	124,500	1.870	232.815,00			
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	110,000	1.790	196.900,00			
ΣΥΝΟΛΟ			475.720,61	7.50%	7.47%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΑΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	7,000	19.800	138.600,00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΑΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΟΣ	15,000	13.310	199.650,00			
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	41,736	1.790	74.707,44			
ΣΥΝΟΛΟ			412.957,44	6.51%	6.49%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30,000	4.680	140.400,00			
ΣΥΝΟΛΟ			140.400,00	2.21%	2.21%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	20,000	1.410	28.200,00			
ΣΥΝΟΛΟ			28.200,00	0.44%	0.44%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Α.Θ.	20,000	2.660	53.200,00			
TERNA ENERGY	44,000	3.070	135.080,00			
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	130,000	0.752	97.760,00			
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	25,000	4.710	117.750,00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	29,000	5.840	169.360,00			
ΣΥΝΟΛΟ			573.150,00	9.04%	9.00%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	7,500	24.200	181.500,00			
ΣΥΝΟΛΟ			181.500,00	2.86%	2.85%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	10,250	8.200	84.050,00			
ΣΥΝΟΛΟ			84.050,00	1.33%	1.32%	
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΒΕ	10,000	5.150	51.500,00			
ΣΥΝΟΛΟ			51.500,00	0.81%	0.81%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	41,001	5.790	237.395,79			
ΣΥΝΟΛΟ			237.395,79	3.74%	3.73%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	60,000	3.000	180.000,00			
JUMBO Α.Ε.	25,000	7.420	185.500,00			
ΣΥΝΟΛΟ			365.500,00	5.76%	5.74%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,546,373.84	55.90%	55.71%	

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

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
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	1,960	0.010	19.60			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			19.60	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK A.E.	126,000	0.010	1,260.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			1,260.00	0.02%	0.02%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	17,325.0000	0.370	6,410.25	0.10%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42	Επιτόκιο: 0.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο	Πηγή: BGN					
GGV 4,75% 17/04/2019	1,000.0000	54.220	54,220.00	0.85%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19	Επιτόκιο: 4.75%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
GGV 3,375% 17/07/2017	3,000.0000	55.720	167,160.00	2.64%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 17-JUL-14 - 17-JUL-17	Επιτόκιο: 3,375%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2023	12,825.0000	43.560	558,657.00	8.81%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2024	3,825.0000	42.110	161,070.75	2.54%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2025	10,825.0000	41.560	449,887.00	7.09%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2026	1,825.0000	40.235	73,428.88	1.16%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2027	825.0000	39.655	32,715.38	0.52%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2028	880.0000	39.135	34,438.80	0.54%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2029	7,080.0000	38.605	273,323.40	4.31%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2030	880.0000	38.060	33,492.80	0.53%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					
ΕΔ 3,0% 24/2/2031	880.0000	37.685	33,162.80	0.52%		Caa3 CCC- CC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31	Επιτόκιο: 3.0%					
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό	Πηγή: BGN					

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	2,180.0000	37,240	81,183.20	1.28%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	1,880.0000	37,245	70,020.60	1.10%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,165	32,705.20	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,125	32,670.00	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,475	32,978.00	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,405	32,916.40	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,270	32,797.60	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,215	32,749.20	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,880.0000	37,200	144,336.00	2.28%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	880.0000	37,235	32,766.80	0.52%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,380.0000	37,265	125,955.70	1.99%		Caa3 CCC- CC
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			4,595.54	0.07%		
ΣΥΝΟΛΟ			2,533,641.30	39.97%	39.80%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			2,533,641.30	39.97%	39.80%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			6,081,294.74	95.89%	95.53%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC	35,290	0.00014057	4.96			
ΣΥΝΟΛΟ			4.96	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4.96	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
ETEGA 4,375% 30/04/2019 FX	1,000.0000	38,8420	38,842.00	0.61%		Caa3*- - C
- Εκδότης:ETEGA - Ημερ/να Έναρξης - Λήξης: 30-APR-14 - 30-APR-19 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 4,375%						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

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
PIRAEUS GR.PLC 1,831% 20/7/16 FL	1,500.0000	15.1250	22,687.50	0.36%		Ca C C
- Εκδόσης: PIRAEUS GROUP FINANCE PLC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 20-OCT-06 - 20-JUL-16						
- Επίτοκιο: 1.831%						
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BVAL						
- Πρόσθετοι Όροι: CALL 20/7/15@ 100.00						
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			61,529.50	0.97%	0.97%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			61,534.46	0.97%	0.97%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			6,142,829.20	96.86%	96.50%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			67,205.24	1.06%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			2,305.00	0.04%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ			16,303.16	0.26%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			646.06	0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			86,459.46	1.35%	1.36%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			136,157.85	2.15%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			48.64	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.04	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			57.77	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			136,264.30	2.15%	2.14%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			6,365,552.96	100.36%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(22,754.86)	-0.36%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(22,754.86)	-0.36%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			6,342,798.10	100.00%		

(Μερίδια 902,080,953 x ΕΥΡΩ 7,0313)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητικούς της 26/06/2015.
2. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2015.
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 διαπραγμάτευση τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESİ 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 δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2015 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.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2015.
9. 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.
10. Δεν έχουν επενδυθεί ιδιαίτερα σημαντικά ποσά του ενεργητικού του Α/Κ σε ομίλους εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. 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	3,547,658.40	-	-	3,547,658.40
Ομόλογα	2,572,483.30	22,687.50	-	2,595,170.80
Χρηματικά διαθέσιμα	136,264.30	-	-	136,264.30
Απαιτήσεις	86,459.46	-	-	86,459.46
	<u>6,342,865.46</u>	<u>22,687.50</u>	<u>-</u>	<u>6,365,552.96</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.

13. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
14. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερμένου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
15. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 7159/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδιών αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015,
 - β) οι καταθέσεις που διατρέφει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - γ) η αναστολή εξαγοράς μεριδιών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
16. Οι δημοσιευμένες τιμές του Α/Κ με 30/6/2015 διαφέρουν με αυτές της Εξαμηνιαίας Έκθεσης 30/6/2015, γιατί η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) είχε γίνει με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 26/06/2015.

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6,141,544.64	7,111,693.58	9,311,814.78
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,284.56	1,284.13	23.83
Καταθέσεις σε τράπεζες	136,264.30	242,701.92	18,442.31
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	86,459.46	130,330.92	126,636.36
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6,365,552.96	7,486,010.55	9,456,917.28
Υποχρεώσεις	22,754.86	24,073.34	26,987.25
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6,342,798.10	7,461,937.21	9,429,930.03
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	902,080,953	911,321,517	969,049,837
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7.0313	8.1880	9.7311
Ανάλυση χρεοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημη χρηματιστηριακή αξιών	3,546,373.84	2,985,313.02	4,825,372.33
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2,595,170.80	4,126,380.56	4,418,427.22
3. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	68,015.23
4. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,284.56	1,284.13	23.83
Σύνολο	6,142,829.20	7,112,977.71	9,311,838.61

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

	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	133,268.17	96,764.52	115,939.15
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(251,846.65)	977,464.78	509,118.51
Εσοδα/Εξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	(785.77)
Εσοδα/Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	0.08
Εξοδα διαχείρισης	(90,184.23)	(130,195.57)	(102,581.27)
Εξοδα θεματοφύλακα	(4,730.53)	(5,810.88)	(4,972.45)
Λοιπά εξοδα και φόροι	(27,338.66)	(39,033.62)	(32,080.22)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	(240,831.90)	899,189.23	484,638.03
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εκδόση νέων μεριδίων	113,942.85	376,123.58	154,227.61
Εξαγορές μεριδίων	(184,257.45)	(663,652.97)	(398,635.64)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(808,017.97)	728,396.80	(22,231.52)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	25.36	11.61	8.09
	(878,307.21)	440,879.02	(266,631.46)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	(1,119,139.11)	1,340,068.25	218,006.57
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(3,308,061.07)	1,301,237.96
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(1,967,992.82)	1,519,244.53

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3,546,373.84	2,985,313.02	18.79%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.96	4.53	9.49%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,260.00	1,260.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευσιμες σε οργανωμένη αγορά	2,533,641.30	3,728,625.99	-32.05%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευσιμες σε οργανωμένη αγορά	61,529.50	397,754.57	-84.53%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	19.60	19.60	0.00%
	6,142,829.20	7,112,977.71	-13.64%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	911,321.517	8,962,371.61
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	14,090.890	113,942.85
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	23,331.454	184,257.45
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	902,080.953	8,892,057.01

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επι ομολόγων	3,866,266.60
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επι ομολόγων	2,595,170.80
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	(1,271,095.80)
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επι μετοχών	4,585,014.97
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επι μετοχών	3,547,658.40
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(1,037,356.57)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(2,308,452.37)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	44,492.82
Τόκοι χρεογράφων	88,629.43
Τόκοι καταθέσεων	145.92
Σύνολο προσόδων	<u>133,268.17</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(251,846.65)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	<u>(251,846.65)</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	90,184.23
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	4,730.53
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	14,578.45
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,623.34
Αμοιβή ελεγκτών	3,936.00
Φόροι - Τέλη	<u>7,200.87</u>
Σύνολο Δαπανών	<u>122,253.42</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(240,831.90)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2015	6,342,798.10
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	902,080.953
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	7.0313

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	(240,831.90)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(240,831.90)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	7,910,685.50	9,429,930.03	7,461,937.21
Μερίδια	1,089,518.352	969,049.837	911,321.517
Αξία μεριδίου	7.2607	9.7311	8.1880

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

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

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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, 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 έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορούσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε ως τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγα των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατόστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30 Ιουνίου 2015, η οποία πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30 Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στην ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

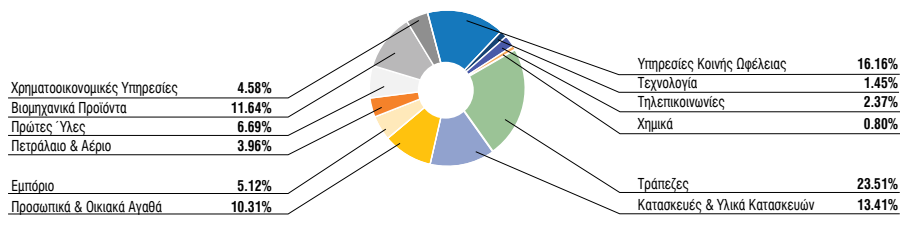
Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της ανωτέρω Έκθεσης Διαχείρισης.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2015



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (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 & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	70,000	4,640	324,800.00 324,800.00	1.64%	1.63%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. ΣΥΝΟΛΟ	446,492	4,050	1,808,292.60 1,808,292.60	9.12%	9.07%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	15,000	7,790	116,850.00			
FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε.	344,000	2,100	722,400.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	70,584	13,310	939,473.04			
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ ΣΥΝΟΛΟ	73,220	1,440	105,436.80 1,884,159.84	9.51%	9.45%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΣΥΝΟΛΟ	238,906	4,680	1,118,080.08 1,118,080.08	5.64%	5.61%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ ΣΥΝΟΛΟ	107,930	6,180	667,007.40 667,007.40	3.37%	3.35%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	321,254	5,840	1,876,123.36			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	120,995	3,070	371,454.65 2,247,578.01	11.34%	11.28%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	187,087	0,500	93,543.50			
TITAN ΑΕΤ (ΚΟ)	22,073	21,400	472,362.20			
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ) ΣΥΝΟΛΟ	320,000	1,870	598,400.00 1,164,305.70	5.87%	5.84%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	387,107	3,000	1,161,321.00			
JUMBO Α.Ε. ΣΥΝΟΛΟ	130,000	7,420	964,600.00 2,125,921.00	10.73%	10.66%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			11,340,144.63	57.22%	56.89%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK Α.Ε.	84,000	0,010	840.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			840.00	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
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 - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BGN	68,593,000	0,370	25,379.41	0.13%		Caa3 CCC- CC
GGV 4,75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	4,000,000	54,220	216,880.00	1.09%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2023 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	24,166,400	43,560	1,052,688.38	5.31%		Caa3 CCC- CC

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

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 3,0% 24/2/2024 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	36,266.4000	42.110	1.527.178.10	7.71%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2025 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	15,966.4000	41.560	663.563.58	3.35%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2026 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	8,766.4000	40.235	352.716.10	1.78%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2027 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	11,266.4000	39.655	446.769.09	2.25%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	9,984.1600	39.135	390.730.10	1.97%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	18,484.1600	38.605	713.581.00	3.60%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	13,484.1600	38.060	513.207.13	2.59%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,484.1600	37.685	131.300.57	0.66%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,484.1600	37.240	129.750.12	0.65%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	6,484.1600	37.245	241.502.54	1.22%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	13,484.1600	37.165	501.138.81	2.53%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,484.1600	37.125	129.349.44	0.65%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,484.1600	37.475	130.568.90	0.66%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	3,484.1600	37.405	130.325.00	0.66%		Caa3 CCC- CC

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΑ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,484.1600	37.270	129,854.64	0.66%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,484.1600	37.215	129,663.01	0.65%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	7,884.1600	37.200	293,290.75	1.48%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,484.1600	37.235	129,732.70	0.66%		Caa3 CCC- CC
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN Επιτόκιο: 3.0%	3,484.1600	37.265	129,837.22	0.66%		Caa3 CCC- CC
ΣΥΝΟΛΟ			8,109,006.59	40.92%	40.68%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8,109,006.59	40.92%	40.68%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			19,449,991.22	98.14%	97.57%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC 63,700 0.00014057	63,700	0.00014057	8.95	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			8.95	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 - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BVAL - Πρόσθετοι Όροι: CALL 13/01/17@100 Επιτόκιο: 8.0%	1,000.0000	102.3320	102,332.00	0.52%		- - BBB+
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			102,332.00	0.52%	0.51%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			102,340.95	0.52%	0.51%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			19,552,332.17	98.66%	98.08%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			213,916.45	1.08%		
ΔΕΣΙΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			2,020.95	0.01%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ			72,499.58	0.37%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			8,538.72	0.04%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			296,975.70	1.50%	1.49%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΦΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)			85,047.18	0.43%		
ΟΦΕΔΣ ΣΕ USD			181.01	0.00%		
ΟΦΕΔΣ ΣΕ GBP			6.20	0.00%		
ΟΦΕΔΣ ΣΕ CHF			64.36	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			85,298.75	0.43%	0.43%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			19,934,606.62	100.59%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(116,186.53)	-0.59%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(116,186.53)	-0.59%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			19,818,420.09	100.00%		

(Μερίδια 6.264.498,989 x ΕΥΡΩ 3,1636)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 26/06/2015.
2. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGH) της 30/06/2015.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση τη μέση τιμή της τελευταίας τιμής ζήτησης.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELES1 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 δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2015 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.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2015.
8. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέσθη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών .
9. Δεν έχουν επενδυθεί 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.
10. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
11. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις της Κανονιστικής Πράξης της ΕΛΠΕ 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	11,340,993.58	-	-	11,340,993.58
Ομόλογα	8,109,006.59	102,332.00	-	8,211,338.59
Χρηματικά διαθέσιμα	85,298.75	-	-	85,298.75
Απαιτήσεις	296,975.70	-	-	296,975.70
	<u>19,832,274.62</u>	<u>102,332.00</u>	<u>-</u>	<u>19,934,606.62</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.

12. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
13. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερμένου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
14. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδιών αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015,
 - β) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορών κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - γ) η αναστολή εξαγοράς μεριδιών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
15. Οι δημοσιευμένες τιμές του Α/Κ με 30/6/2015 διαφέρουν με αυτές της Εξαμηνιαίας Έκθεσης 30/6/2015 , γιατί η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) είχε γίνει με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 26/06/2015.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

2. ΨΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	19,551,483.22	22,987,720.37	29,845,357.76
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	848.95	848.18	7.64
Καταθέσεις σε τράπεζες	85,298.75	106,493.42	331,726.89
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	296,975.70	511,682.18	773,902.54
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	19,934,606.62	23,606,744.15	30,950,994.83
Υποχρεώσεις	116,186.53	116,944.11	137,577.03
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	19,818,420.09	23,489,800.04	30,813,417.80
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	6,264,498.99	6,226,609.08	6,501,126.19
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.1636	3.7725	4.7397
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11,340,144.63	11,113,689.50	15,147,716.21
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8,211,338.59	11,874,020.87	14,652,298.07
3. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	45,343.48
4. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	848.95	848.18	7.64
Σύνολο	19,552,332.17	22,988,568.55	29,845,365.40

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

	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	445,468.07	390,563.78	333,874.85
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(2,761,786.87)	1,525,236.53	607,991.33
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	2,714.72	(118.02)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	(780.00)	0.53
Έξοδα διαχείρισης	(453,040.04)	(672,634.01)	(529,643.30)
Έξοδα θεματοφύλακα	(11,044.50)	(15,336.90)	(11,945.80)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(118,032.28)	(102,916.94)	(81,612.27)
Καθαρό εισόδημα	(2,898,435.62)	1,126,847.18	318,547.32
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,307,063.21	1,601,734.33	1,956,512.18
Εξαγορές μεριδίων	(1,156,995.48)	(2,469,111.42)	(2,476,408.64)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(923,073.42)	3,243,905.58	347,342.95
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	61.36	18.86	24.59
	(772,944.33)	2,376,547.35	(172,528.92)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(3,671,379.95)	3,503,394.53	146,018.40
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(10,827,012.29)	5,049,570.42
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(7,323,617.76)	5,195,588.82

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	11,340,144.63	11,113,699.50	2.04%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.95	8.18	9.41%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	840.00	840.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	8,109,006.59	11,582,864.30	-29.99%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	102,332.00	291,156.57	-64.85%
	19,552,332.17	22,988,568.55	-14.95%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	6,226,609.080	30,117,538.00
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	358,089.175	1,307,063.21
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	320,199.266	1,156,995.48
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	6,264,498.989	30,267,605.73

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επί ομολόγων	13,557,277.00
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επί ομολόγων	8,211,338.59
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	(5,345,938.41)
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επί μετοχών	13,545,866.55
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επί μετοχών	11,340,993.58
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(2,204,872.97)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(7,550,811.38)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Προσοδοί Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	166,236.03
Τόκοι χρεογράφων	274,564.08
Τόκοι καταθέσεων	4,667.96
Σύνολο προσόδων	<u>445,468.07</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(2,761,786.87)
Σύνολο καθαριών Ζημιών	<u>(2,761,786.87)</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	453,040.04
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακτής	11,044.50
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	70,230.98
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακινώσεων	3,286.38
Αμοιβή ελεγκτών	12,177.00
Φόροι - Τέλη	32,337.92
Σύνολο Δαπανών	<u>582,116.82</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(2,898,435.62)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2015	19,818,420.09
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	6,264,498.989
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	3.1636

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	(2,898,435.62)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(2,898,435.62)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	25,617,828.98	30,813,417.80	23,489,800.04
Μερίδια	6,756,972.420	6,501,126.192	6,226,609.080
Αξία μεριδίου	3.7913	4.7397	3.7725

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

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

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 εφειρηγματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακριβεία, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορούσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε ως τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγω των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατέστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30 Ιουνίου 2015, η οποία πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30 Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στην ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

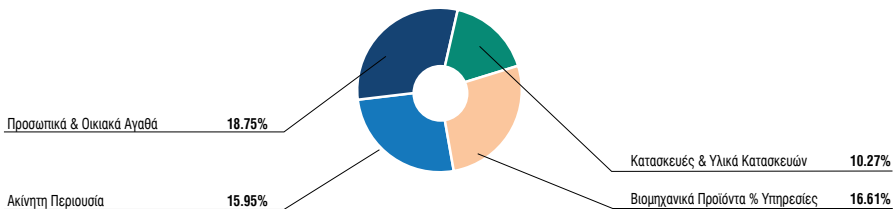
Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της ανωτέρω Έκθεσης Διαχείρισεως.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισσάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2015



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (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 & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	1,055,000	0.322	339,710.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	590,000	0.400	236,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	2,500,261	0.144	360,037.58			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	440,000	1.200	528,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,463,747.58	21.34%	21.18%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	52,000	4.640	241,280.00			
ΣΥΝΟΛΟ			241,280.00	3.52%	3.49%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ	25,000	1.440	36,000.00			
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	10,000	7.790	77,900.00			
FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε.	125,000	2.100	262,500.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	27,761	13.310	369,498.91			
ΣΥΝΟΛΟ			745,898.91	10.88%	10.80%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	22,380	7.360	164,716.80			
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	74,610	4.050	302,170.50			
ΣΥΝΟΛΟ			466,887.30	6.81%	6.76%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	33,000	8.200	270,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			270,600.00	3.95%	3.92%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	120,000	4.680	561,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			561,600.00	8.19%	8.13%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ(ΚΟ)	36,823	4.710	173,436.33			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	52,670	5.840	307,592.80			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	90,000	3.070	276,300.00			
ΣΥΝΟΛΟ			757,329.13	11.04%	10.96%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	35,000	6.180	216,300.00			
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	26,000	7.810	203,060.00			
ΣΥΝΟΛΟ			419,360.00	6.12%	6.07%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	101,929	3.000	305,787.00			
JUMBO Α.Ε.(ΚΟ)	90,500	7.420	671,510.00			
ΣΥΝΟΛΟ			977,297.00	14.25%	14.14%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	131,623	1.790	235,605.17			
ΕΛΜΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	160,437	1.870	300,017.19			
TITAN ΑΕΤ (ΚΟ)	8,500	21.400	181,900.00			
J & P.- ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	122,224	0.500	61,112.00			
ΣΥΝΟΛΟ			778,634.36	11.35%	11.27%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			6,682,634.28	97.45%	96.72%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

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
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK ΑΕ	100,800	0.010	1,008.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,008.00	0.01%	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6,683,642.28	97.46%	96.73%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			6,683,642.28			
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			8,024.87	0.12%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ			46,103.88	0.67%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			1,211.00	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			55,339.75	0.81%	0.80%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			170,065.56	2.48%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			70.55	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			105.62	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			106.76	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			104.47	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			288.22	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			38.83	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			170,780.01	2.48%	2.47%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			6,909,762.04	100.75%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(51,289.01)	-0.75%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(51,289.01)	-0.75%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			6,858,473.03	100.00%		

(Μερίδια 1.857.491,784 Χ ΕΥΡΩ 3,6923)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 26/6/2015
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/6/2015.
3. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
4. Η Διαχειρίτρια εταιρεία παρέσχε τη δόκση τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοibaία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
5. 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.
6. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
7. 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	6,683,642.28	-	-	6,683,642.28
Ομόλογα	-	-	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα	170,780.01	-	-	170,780.01
Απαιτήσεις	55,339.75	-	-	55,339.75
	<u>6,909,762.04</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,909,762.04</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.

8. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
9. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερμένου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοibaίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
10. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδιών αμοibaίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν.4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015,
 - β) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοibaίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορές κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - γ) η αναστολή εξαγοράς μεριδιών αμοibaίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοibaίων κεφαλαίων.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΗΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6,682,634.28	6,197,477.83	9,272,206.60
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	0.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	170,780.01	495,487.52	205,203.71
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	55,339.75	81,156.82	56,951.64
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6,909,762.04	6,775,130.17	9,534,361.95
Υποχρεώσεις	51,289.01	22,562.12	28,039.76
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6,858,473.03	6,752,568.05	9,506,322.19
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,857,491.784	1,807,871.159	1,857,919.701
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.692	3.735	5.117
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6,682,634.28	6,197,477.83	9,217,794.42
2. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	54,412.18
3. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	
Σύνολο	6,683,642.28	6,198,485.83	9,272,206.60

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

	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	80,364.40	61,545.34	95,950.95
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοοικονομικά προϊόντα και πράξεων σε παραγωγή χρηματοοικονομικά προϊόντα	(513,559.70)	968,246.03	(255,708.54)
Εσοδα/Εξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	4,964.17	145.04	(115.39)
Εσοδα/Εξοδα προηγούμενων χρήσεων			0.27
Έξοδα διαχείρισης	(80,764.37)	(128,844.78)	(97,667.43)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,662.53)	(6,203.41)	(5,291.03)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(46,725.20)	(49,822.58)	(42,866.90)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	(560,383.23)	845,065.64	(305,698.07)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	362,132.69	438,486.37	345,502.49
Εξαγορές μεριδίων	(192,582.72)	(594,266.94)	(380,486.94)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	496,779.44	239,882.70	673,716.72
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	(41.20)	66.77	(21.04)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου			
666,288.21	84,168.90	638,711.23	
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	105,904.98	929,234.54	333,013.16
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(3,682,988.68)	1,751,156.48
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(2,753,754.14)	2,084,169.64

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6.682.634,28	6.085.678,39	9,81%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.008,00	1.008,00	0,00%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	111.799,44	-100,00%
	6.683.642,28	6.198.485,83	7,83%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	1,807,871.159	9,189,261.96
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	103,218.547	362,132.69
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	53,597.922	192,582.72
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1,857,491.784	9,358,811.93

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επί μετοχών	8,623,556.75
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επί μετοχών	6,683,642.28
ΥΠΕΡΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(1,939,914.47)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(1,939,914.47)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Προσδοί Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	78,360.43
Τόκοι καταθέσεων	2,003.97
Σύνολο προσόδων	<u>80,364.40</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(513,559.70)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	<u>(513,559.70)</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	80,764.37
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	4,662.53
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	27,563.31
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακινώσεων	1,521.35
Αμοιβή ελεγκτών	4,182.00
Φόροι - Τέλη	13,438.54
Σύνολο Δαπανών	<u>132,152.10</u>
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα Έσοδα / (Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	4,964.17
Σύνολο εσόδων / εξόδων προηγούμενης χρήσης	<u>4,964.17</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	<u>(560,383.23)</u>

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2015	6,858,473.030
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	1,857,491.784
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	3.6923

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	(560,383.23)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>(560,383.23)</u>

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	7,422,152.55	9,506,322.190	6,752,568.050
Μερίδια	1,953,403.978	1,857,919.701	1,807,871.159
Αξία μεριδίου	3.7996	5.1166	3.7351

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ 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 ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορούσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε ως τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγω των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατέστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30 Ιουνίου 2015, η οποία πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30 Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στην ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

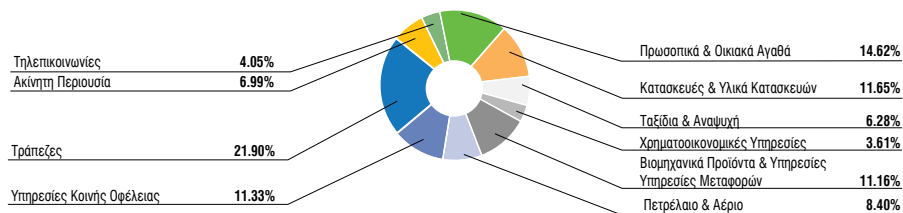
Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της ανωτέρω Έκθεσης Διαχειρίσεως.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισίας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2015



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΟΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΟΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	550,000	1.200	660,000.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	500,000	0.400	200,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	255,000	0.144	36,720.00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	1,150,000	0.322	370,300.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,267,020.00	15.54%	15.50%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	60,000	4.640	278,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			278,400.00	3.42%	3.41%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΕΛΛΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	111,500	1.870	208,505.00			
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΤΙΑΣ Α.Ε.	194,187	0.382	70,295.69			
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	100,000	0.500	50,000.00			
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	10,000	21.400	214,000.00			
ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ)	80,000	1.790	143,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			686,000.69	8.42%	8.39%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	70,000	8.200	574,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			574,000.00	7.04%	7.02%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	15,000	7.790	116,850.00			
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε	30,000	3.760	112,800.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	12,112	13.310	161,210.72			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	3,000	19.800	59,400.00			
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ)	111,816	1.790	200,150.64			
ΣΥΝΟΛΟ			650,411.36	7.98%	7.95%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	70,000	5.790	405,300.00			
ΣΥΝΟΛΟ			405,300.00	4.97%	4.96%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	40,000	4.710	188,400.00			
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	200,000	0.752	150,400.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	51,250	5.840	299,300.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	110,000	3.070	337,700.00			
ΣΥΝΟΛΟ			975,800.00	11.97%	11.94%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	22,000	7.360	161,920.00			
ΣΥΝΟΛΟ			161,920.00	1.99%	1.98%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	45,000	8.500	382,500.00			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	50,000	4.680	234,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			616,500.00	7.56%	7.54%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	35,140	7.580	266,361.20			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	60,000	7.420	445,200.00			
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30,000	3.000	90,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			801,561.20	9.83%	9.81%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

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
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	20,000	1.040	20,800.00			
ΣΥΝΟΛΟ			20,800.00	0.26%	0.25%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	34,515	0.480	16,567.20			
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	50,637	1.410	71,398.17			
ΣΥΝΟΛΟ			87,965.37	1.08%	1.08%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	13,000	24.200	314,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			314,600.00	3.86%	3.85%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	47,251	6.180	292,011.18			
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	35,000	7.810	273,350.00			
ΣΥΝΟΛΟ			565,361.18	6.94%	6.92%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7,405,638.80	90.86%	90.60%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK ΑΕ	142,800	0.010	1,428.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,428.00	0.02%	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7,407,067.80	90.88%	90.62%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC	86,200	0.00014057	12.12			
ΣΥΝΟΛΟ			12.12	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			12.12	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΑΙΜ LONDON						
GLOBO PLC	165,842	0.72743885	120,639.91			
ΣΥΝΟΛΟ			120,639.91	1.48%	1.48%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			120,639.91	1.48%	1.48%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			120,652.03	1.48%	1.48%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			7,527,719.83	92.36%	92.10%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			9,900.88	0.12%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ			21,448.31	0.26%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			289.27	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			31,638.46	0.38%	0.39%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			488,558.97	5.99%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			125,556.28	1.54%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			70.82	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.16	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			614,186.23	7.53%	7.51%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8,173,544.52	100.27%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ			(22,222.68)	-0.27%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(22,222.68)	-0.27%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8,151,321.84	100.00%		

(Μερίδια 3.732.771,978 Χ ΕΥΡΩ 2,1837)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 26/6/2015.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/6/2015 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 30/6/2015.
6. 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.
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	7,527,719.83	-	-	7,527,719.83
Ομόλογα	-	-	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα	614,186.23	-	-	614,186.23
Απαιτήσεις	31,638.36	-	-	31,638.36
	<u>8,173,544.42</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,173,544.42</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).
11. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξήλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερθέντος νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
12. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν.4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015,
 - β) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορικών κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - γ) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7,526,279.71	7,528,416.25	11,181,832.47
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,440.12	1,439.07	10.34
Καταθέσεις σε τράπεζες	614,186.23	624,469.61	379,351.51
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	31,638.46	43,694.79	33,138.06
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	8,173,544.52	8,198,019.72	11,594,332.38
Υποχρεώσεις	22,222.68	24,994.91	31,637.42
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8,151,321.84	8,173,024.81	11,562,694.96
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,732,771.98	3,770,667.85	3,969,270.56
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	2.1837	2.1675	2.9131
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7,526,279.71	7,178,661.25	11,104,748.55
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	349,755.00	0.00
3. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	77,083.92
4. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,440.12	1,439.07	10.34
Σύνολο	7,527,719.83	7,529,855.32	11,181,842.81

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

	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	133,219.19	71,568.53	80,857.67
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοοικονομικά προϊόντα και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(785,129.06)	684,385.09	(522,872.18)
Εσοδα/Εξόδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	(5,398.74)	(216.84)
Εσοδα/Εξόδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	0.11
Έξοδα διαχείρισης	(100,839.85)	(153,852.55)	(117,338.38)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,619.22)	(6,267.71)	(4,904.19)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(21,100.65)	(30,885.27)	(25,530.04)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	(778,469.59)	559,549.35	(590,003.85)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	14,166.32	54,583.61	136,700.62
Εξαγορές μεριδίων	(96,702.86)	(459,418.76)	(204,865.80)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	823,952.49	394,709.52	714,546.02
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	15,350.67	1,233.61	12.98
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου			
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	(756,766.62)	(8,891.82)	646,393.82
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	(21,702.97)	550,657.53	56,389.97
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12	(778,469.59)	(3,334.29)	702,783.79

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7,405,639.80	7,093,493.96	4.40%
Κινητές αξίες εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	120,639.91	85,178.36	41.63%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	-	349,755.00	-
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	1,428.00	0.00%
	7,527,707.71	7,529,855.32	-0.03%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	3,770,667.851	13,233,083.71
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	6,739.369	14,166.32
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	44,635.242	96,702.86
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3,732,771.978	13,150,547.17

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επί μετοχών	11,763,826.24
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επί μετοχών	7,527,707.71
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(4,236,118.53)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(4,236,118.53)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	132,286.29
Τόκοι καταθέσεων	932.90
Σύνολο προσόδων	133,219.19
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(785,129.06)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(785,129.06)
Γ. Δαπάνες	
Άμοιβη Εταιρίας Διαχείρισης	100,839.85
Άμοιβη και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,619.22
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	7,982.32
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	1,695.54
Άμοιβη ελεγκτών	4,428.00
Φόροι - Τέλη	6,994.79
Σύνολο Δαπανών	126,559.72
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(778,469.59)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2015	8,151,321.84
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	3,732,771.978
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	2.1837

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	(778,469.59)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων	(778,469.59)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	9,089,812.07	11,562,694.96	8,173,024.81
Μερίδια	4,095,041.901	3,969,270.562	3,770,667.851
Αξία μεριδίου	2.2197	2.9131	2.1675

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ. ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

Για τη Διαχειρίτρια Εταιρία
Allianz A.E. Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ 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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορούσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε ως τραπέζικη αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγω των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατέστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30 Ιουνίου 2015, η οποία πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30 Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στην ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

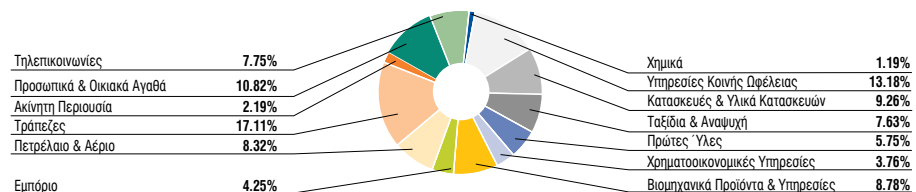
Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της ανωτέρω Έκθεσης Διαχειρίσεως.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισσάς, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Allianz Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2015



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

(Αρ.Αδείας 14/196/11.10.00 ΦΕΚ 1383Β/10.11.00)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2015 - 30/06/2015)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2015 (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 LUS ΣΥΝΟΛΟ	2,400.000	8.74073	20,977.75			
			20,977.75	2.29%	2.28%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL						
LUKOIL SPON ADR		500.000	39,32881	19,664.40		
OGAO GAZPROM ADS ΣΥΝΟΛΟ	4,000.000	4.60273	18,410.94			
			38,075.34	4.16%	4.14%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΟΝΣΤ/ΑΛΗΣ						
TURKIYE IS BANKASI	0.220	1.88295	0.41			
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,600.000	3.37195	22,254.87			
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIK	1,500.000	6.10957	9,164.36			
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	15,000.000	2.35369	35,305.31			
TURKAS PETROLCULUK A.S	0.516	0.56756	0.29			
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.569	0.66437	0.38			
BIZIM TOPTAN SATIS	5,000.000	4.29005	21,450.27			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.44894	0.43			
UYUM GIDA IHITYAC MADDELER	46,251.000	1.10173	50,955.93			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,000.000	16.02511	16,025.11			
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,500.000	22.66885	34,003.27			
COCA COLA ICECEK AS	1,500.000	14.88999	22,334.99			
ALKIM TI EQUITY	2,000.000	3.87273	7,745.47			
TRAKYA CAM SANAYI	20,000.000	0.93480	18,695.96			
AYGAZ	5,000.000	3.35526	16,776.28			
BRISA BRIDGESTONE	5,000.000	2.94461	14,723.07			
AVIVASA EMEKLILIK VE HAYAT	1,500.000	15.59109	23,386.64			
ANADOLU ANONIM SIGORTA	30,000.000	0.47074	14,122.12			
OTOKAR OTOMOTIVE	2,000.000	28.37779	56,755.58			
TURK HAVA YOLLARI AO	9,250.000	2.93794	27,175.91			
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	1,500.000	8.11271	12,169.06			
ENKA INSAAT VE SANAYII	0.205	1.70267	0.35			
KOZA ALTIN ISLETMELESI AS	0.700	9.46483	6.63			
AKBANK ORD	0.330	2.58739	0.85			
ΣΥΝΟΛΟ			403,053.54	44.07%	43.85%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ						
ERSTE BANK DER DESTER SPAR ΣΥΝΟΛΟ	3,000.000	25.47500	76,425.00			
			76,425.00	8.36%	8.32%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
LYXOR ETF STOXX BANKS ΣΥΝΟΛΟ	3,200.000	23.97500	76,720.00			
			76,720.00	8.39%	8.35%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΟΣΛΟ						
NORSK HYDRO ASA ΣΥΝΟΛΟ	5,000.000	3.75953	18,797.63			
			18,797.63	2.06%	2.05%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
ZACHODNI BANK WBK SA	400.000	81.42254	32,569.02			
CYFROWY POLSAT SA	3,500.000	5.64291	19,750.18			
ORBIS SA ORB	1,500.000	12.76515	19,147.72			
GETIN HOLDINGS SA GTN PW	50,000.000	0.39608	19,803.87			
ALIOR BANK SA	2,000.000	21.31421	42,628.43			
ENERGA SA	5,000.000	5.42578	27,128.92			
WARSAW STOCK EXCHANGE	3,000.000	11.29536	33,886.09			
BANK MILLENNIUM	10,000.000	1.56284	15,628.36			
POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIE ΣΥΝΟΛΟ	500.000	103.23066	51,615.33			
			262,157.92	28.66%	28.52%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

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
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			896.207,18	97,98%	97,51%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			896.207,18	97,98%	97,51%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			896.207,18	97,99%	97,51%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			875,38	0,10%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			875,38	0,10%	0,10%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			13.499,89	1,48%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			-	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			0,05	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			2,36	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CZK			0,32	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON			68,60	0,01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			1,51	0,00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			3.469,47	0,37%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			4.403,25	0,48%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN			104,71	0,01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ NOK			434,14	0,05%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB			44,05	0,00%		
ΣΥΝΟΛΟ			22.028,35	2,40%	2,39%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			919.110,91	100,49%	100,00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ			(3.928,70)	-0,43%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(517,37)	-0,06%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(4.446,07)	-0,49%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			914.664,84	100,00%		

(Μερίδια 176.117,716 Χ ΕΥΡΩ 5,1935)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2015

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τριών μετρητοίς της 30/06/2015 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
2. Η μεταρροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2015.
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
Μετοχές	896,207.18	-	-	896,207.18
Ομόλογα	-	-	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα	22,028.35	-	-	22,028.35
Απαιτήσεις	875.38	-	-	875.38
	<u>919,110.91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>919,110.91</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).
7. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του Ν.4099/2012, από 1.1.2015, οφείλουν να εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 "Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις" και να συντάσσουν την "Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό)" του υποδείγματος Β.11 και την "Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου" του υποδείγματος Β.12, του Παραρτήματος Β του προαναφερμένου νόμου. Μετά από επικοινωνία με τις ρυθμιστικές αρχές και λόγω τεχνικών δυσκολιών στην προσαρμογή των στοιχείων της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τα στοιχεία που ορίζονται στα υποδείγματα Β.11 και Β.12 του Παραρτήματος Β του Ν.4308/2014, η έκθεση του Αμοιβαίου κεφαλαίου συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 της απόφ. Ε.Κ.17/633/2012, όπως ίσχυε. Με τη μορφή παραρτήματος επισυνάπτονται οι καταστάσεις Β.11 και Β.12 του Ν.4308/2014. Το πλαίσιο κατάρτισης της έκθεσης ικανοποιεί τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών.
8. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
 - α) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
 - β) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων, περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	896,207.18	797,808.89	1,378,717.97
Καταθέσεις σε τράπεζες	22,028.35	126,086.08	19,951.84
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	875.38	789.96	781.86
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	919,110.91	924,684.93	1,399,451.67
Υποχρεώσεις	4,446.07	4,647.14	7,476.71
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	914,664.84	920,037.79	1,391,974.96
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	176,117.72	179,182.54	232,103.56
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5.1935	5.1346	5.9972
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	896,207.18	797,808.89	1,378,717.97
Σύνολο	896,207.18	797,808.89	1,378,717.97

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

	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	8,770.43	11,607.42	28,906.41
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοοικονομικά και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(174.23)	(19,404.47)	8,103.94
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	808.46	(55,262.67)	(12,243.23)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1,721.07	0.02	21.00
Έξοδα διαχείρισης	(11,933.49)	(14,293.06)	(22,643.52)
Έξοδα θεματοφύλακα	(2,239.60)	(2,274.56)	(4,780.16)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(5,716.75)	(6,970.21)	(13,299.82)
Καθαρό εισόδημα	(8,764.11)	(86,597.53)	(15,935.38)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	8,270.68	65,216.17	37,274.38
Εξαγορές μεριδίων	(24,790.00)	(279,973.50)	(390,035.36)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	20,206.88	40,751.76	(109,521.46)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	(296.40)	(478.72)	308.74
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου			
	3,391.16	(174,484.29)	(461,973.70)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(5,372.95)	(261,081.82)	(477,909.08)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		(210,855.35)	(198,365.33)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(471,937.17)	(676,274.41)

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2015

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2015 - 30/06/2015

	30/06/15	31/12/14	Ποσοστό %
Κινητές αξίες - εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	896.207,18	797.808,89	12,33%
	896.207,18	797.808,89	12,33%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2014	179.182.540	964.848,16
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2015	1.558.383	8.270,68
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2015	4.623.207	24.790,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	176.117.716	948.328,84

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2015 επι μετοχών	920.810,67
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 επι μετοχών	896.207,18
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(24.603,49)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(24.603,49)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	8,669.79
Τόκοι καταθέσεων	100.64
Σύνολο προσόδων	8,770.43
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές Ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(174.23)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(174.23)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	11,933.49
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	2,239.60
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	2,488.01
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακινώσεων	936.80
Αμοιβή ελεγκτών	1,107.00
Φόροι - Τέλη	1,184.94
Σύνολο Δαπανών	19,889.84
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Έσοδα / (Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1,721.07
Σύνολο εσόδων / εξόδων προηγούμενης χρήσης	1,721.07
E. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(16,128.03)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	16,936.49
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	808.46
Καθάρως αποτελέσματα (Ζημιές)	(8,764.11)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2015 - 30/06/2015

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2015	914.664,84
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	176.117.716
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	5.1935

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(8,764.11)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδισίων	(8,764.11)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΤΡΑΥΤΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2012	2013	2014
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	2,068,249.37	1,391,974.96	920,037.79
Μερίδια	302,578.263	232,103.558	179,182.540
Αξία μεριδίου	6.8354	5.9972	5.1346

Αθήνα 26 Αυγούστου 2015

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ. ΚΑΛΟΓΕΡΟΠΟΥΛΟΥ

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

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 ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. 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 Διαχειρίσεως αυτή 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 Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως. 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 Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβανόντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στις ιδιζούσες συνθήκες που επικρατούν στις αγορές χρημάτων και κεφαλαίων στην Ελλάδα και στις ενδεχόμενες επιπτώσεις, που αυτές πιθανόν να έχουν, στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στην αποτίμηση των στοιχείων της περιουσιακής τους κατάστασης.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2015
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 30/06/2015



**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>