

Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

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 Ευρώ Περιφέρειας | 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 31/12/2015 1.198.589 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

Εώς 31/12/00: 12μηνο ΕΓΕΔ

01/01/01 - 31/12/06: Euribor 1 μήνα

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

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

Από 01/12/12: 3μηνο ΕΓΕΔ

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|--------|-------|---------|---------|--------|
| A/K | 1.10% | 5.42% | 15.74% | 16.03% | 26.15% |
| Δείκτης Σύγκρισης | 2.77% | 8.49% | -17.54% | -15.49% | -4.07% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | 1.10% | 1.77% | 2.96% | 2.15% | 2.35% |
| Δείκτης Σύγκρισης | 2.77% | 2.75% | -3.78% | -2.37% | -0.41% |

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 Ευρώ Περιφέρειας

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 31/12/06: 12μηνο ΕΓΕΔ

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

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

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

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| A/K | 26.11% | 40.22% | 6.14% | -19.57% | -12.32% |
| Δείκτης Σύγκρισης | 13.44% | 30.20% | -32.86% | -30.64% | -19.98% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | 26.11% | 11.89% | 1.20% | -3.06% | -1.30% |
| Δείκτης Σύγκρισης | 13.44% | 9.17% | -7.65% | -5.09% | -2.20% |

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

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης

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

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

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

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

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

25% 6μηνο ΕΓΕΔ

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| A/K | -0.25% | 5.52% | 1.91% | -31.37% | -41.80% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -7.27% | -2.53% | -48.02% | -58.65% | -63.20% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | -0.25% | 1.80% | 0.38% | -5.23% | -5.26% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -7.27% | -0.85% | -12.25% | -11.85% | -9.51% |

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

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Δείκτης Σύγκρισης

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

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

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

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

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

25% 6μηνο ΕΓΕΔ

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| A/K | 2.61% | -3.66% | -32.23% | -58.33% | -65.70% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -7.27% | -2.53% | -48.02% | -58.65% | -63.20% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | 2.61% | -1.23% | -7.48% | -11.75% | -10.14% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -7.27% | -0.85% | -12.25% | -11.85% | -9.51% |

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

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης

Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| A/K | -27.03% | -32.43% | -45.54% | -67.15% | -75.15% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -32.02% | -36.04% | -57.62% | -75.47% | -85.32% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | -27.03% | -12.22% | -11.43% | -14.69% | -12.99% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -32.02% | -13.80% | -15.76% | -18.18% | -17.45% |

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

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Δείκτης Σύγκρισης

Εώς 09/12/99: Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.

10/12/99 - 30/09/06: FTSE/ASE Mid40

Από 01/10/06: Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| A/K | -22.12% | -24.28% | -27.96% | -50.53% | -65.29% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -32.02% | -36.04% | -39.00% | -72.79% | -89.26% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | -22.12% | -8.83% | -6.34% | -9.56% | -10.03% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -32.02% | -13.80% | -9.40% | -16.96% | -19.98% |

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

MSCI Emerging Markets Europe & Middle East σε EURO

| Σωρευτική Απόδοση | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| A/K | -18.50% | -31.68% | -44.93% | -10.32% | -29.22% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -15.16% | -23.89% | -38.76% | 0.59% | -36.53% |
| Μέση Ετήσια | 1 Έτος | 3 Έτη | 5 Έτη | 7 Έτη | 10 Έτη |
| A/K | -18.50% | -11.90% | -11.24% | -1.54% | -3.39% |
| Δείκτης Σύγκρισης | -15.16% | -8.67% | -9.33% | 0.08% | -4.44% |

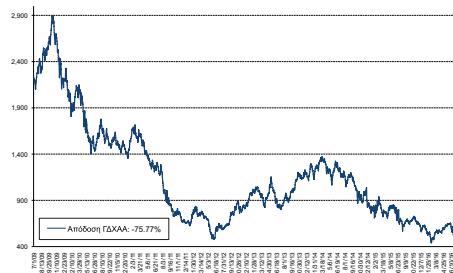
Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών εξωτερικού, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω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

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

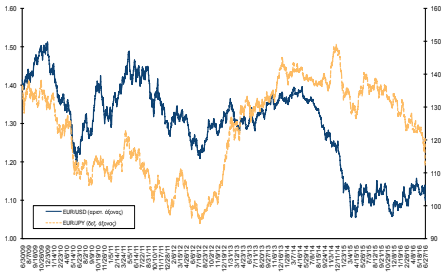
Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 (α' εξάμηνο) |
|---|---------|--------|--------|---------|---------|-------------------|
| ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ | -5.4% | -6.5% | -3.9% | 0.6% | -0.2% | -0.7% |
| ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο) | 2.4% | 0.8% | -0.9% | -1.6% | -1.2% | -0.7% |
| ΕΛΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%) | -9.1% | -6.7% | -4.5% | 0.2% | -0.2% | 1.5% |
| ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%) | 165.4% | 157.5% | 176.0% | 177.0% | 182.6% | 186.4% |
| 12ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. απόδοση τελευταίας έκδοσης) | 5.04% | 4.37% | 3.39% | 1.90% | 2.67% | 2.67% |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ | 31.46% | 10.71% | 7.60% | 8.66% | 7.46% | 7.42% |
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις) | -51.88% | 33.43% | 28.06% | -28.94% | -23.58% | -14.13% |
| ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO | | | | | | |
| EUR/USD | 1.2939 | 1.3194 | 1.3791 | 1.2141 | 1.0887 | 1.1073 |
| EUR/JPY | 100.20 | 113.61 | 145.14 | 145.23 | 131.07 | 114.27 |

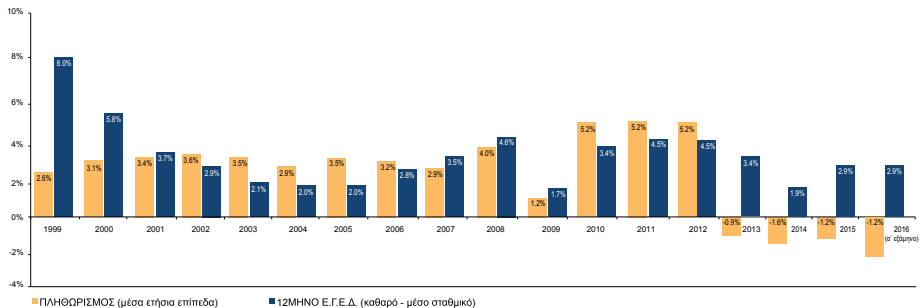
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2009-30/06/2016



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2009-30/06/2016



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (1999-2016 α' εξάμηνο)



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ALLIANZ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (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 |
|--|----------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| HELLENIC T-BILL 05/08/2016 ZERO COUPON | 2,000.00 | 99.8200 | 199,640.00 | 6.28% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 05-FEB-16 05-OCT-16 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| HELLENIC T-BILL 02/09/2016 ZERO COUPON | 4,000.00 | 99.6400 | 398,560.00 | 12.53% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 04-MAR-16 02-SEP-16 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| HELLENIC T-BILL 15/07/2016 ZERO COUPON | 3,500.00 | 99.9400 | 349,790.00 | 11.00% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 15-APR-16 15-JUL-16 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| HELLENIC T-BILL 04/11/2016 ZERO COUPON | 500.00 | 99.1900 | 49,595.00 | 1.56% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 06-MAY-16 04-NOV-16 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| HELLENIC T-BILL 09/12/2016 ZERO COUPON | 1,000.00 | 98.9100 | 98,910.00 | 3.11% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 10-JUN-16 09-DEC-16 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 1,096,495.00 | 34.48% | 34.44% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 1,096,495.00 | 34.48% | 34.44% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 1,096,495.00 | 34.48% | 34.44% | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ | | | 1,351.50 | 0.04% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 1,351.50 | 0.04% | 0.04% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK) | | | 17,554.61 | 0.55% | | |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA) | | | 440,865.01 | 13.86% | | |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK) | | | 550,000.00 | 17.29% | | |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ) | | | 543,476.30 | 17.09% | | |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΠΕΙΡΑΙΩΣ) | | | 533,920.12 | 16.79% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 2,085,816.04 | 65.58% | 65.52% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 3,183,662.54 | 100.10% | 100.00% | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | | (2,842.29) | -0.09% | | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ | | | (184.85) | -0.01% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (3,027.14) | -0.10% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 3,180,635.40 | 100.00% | | |

(Μερικά 472.400,078 X ΕΥΡΩ 6,7329)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2016.
2. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2016 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
3. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
4. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
5. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Ομόλογα | 1,096,495.00 | - | - | 1,096,495.00 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 2,085,816.04 | - | - | 2,085,816.04 |
| Απαιτήσεις | 1,351.50 | - | - | 1,351.50 |
| Σύνολο | 3,183,662.54 | - | - | 3,183,662.54 |

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. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελίξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας.
8. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
 - α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τμησίμενων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
9. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,096,495.00 | 1,095,440.00 | 1,321,903.00 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 2,085,816.04 | 2,294,414.57 | 2,600,906.09 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 1,351.50 | 292.81 | 2,215.69 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 3,183,662.54 | 3,390,147.38 | 3,925,024.78 |
| Υποχρεώσεις | 3,027.14 | 3,048.76 | 3,524.72 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 3,180,635.40 | 3,387,098.62 | 3,921,500.06 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 472,400.078 | 505,915.996 | 593,357.806 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 6.7329 | 6.6950 | 6.6090 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 1,096,495.00 | 1,095,440.00 | 1,321,903.00 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Σύνολο | 1,096,495.00 | 1,095,440.00 | 1,321,903.00 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 11,218.18 | 21,911.71 | 31,420.30 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | 15,179.40 | 8,007.41 | 21,710.16 |
| Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Έξοδα διαχείρισης | (5,120.11) | (5,224.82) | (5,058.15) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (853.37) | (870.81) | (843.02) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (3,404.14) | (3,152.05) | (3,342.36) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | 17,019.96 | 20,671.44 | 43,886.93 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 592,532.82 | 141,384.77 | 170,289.95 |
| Εξαγορές μεριδίων | (818,272.50) | (650,712.00) | (224,606.24) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 2,256.50 | 6,555.30 | (1,255.68) |
| | (223,483.18) | (502,771.93) | (55,571.97) |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (206,463.22) | (482,100.49) | (11,685.04) |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | (52,300.95) | 556,712.24 |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | (534,401.44) | 545,027.20 |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|---|---------------------|---------------------|--------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά | 1,096,495.00 | 1,095,440.00 | 0.10% |
| | 1,096,495.00 | 1,095,440.00 | 0.10% |

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|--------------------|---------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 505,915.996 | 3,379,394.62 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 88,332.200 | 592,532.82 |
| ΜΕΙΩΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 121,848.118 | 818,272.50 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 472,400.078 | 3,153,654.94 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|-----------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι ομολόγων | 1,086,534.50 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι ομολόγων | 1,096,495.00 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ | 9,960.50 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | 9,960.50 |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου | |
| Τόκοι καταθέσεων | 11,218.18 |
| Σύνολο προσόδων | 11,218.18 |
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων | 15,179.40 |
| Σύνολο καθαρών κερδών | 15,179.40 |
| Γ. Δαπάνες | |
| Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης | 5,120.11 |
| Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής | 853.37 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 731.43 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 0.00 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων | 581.38 |
| Αμοιβή ηλεκτών | 1,906.50 |
| Φόροι -Τέλη | 184.83 |
| Σύνολο Δαπανών | 9,377.62 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) | 17,019.96 |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|--------------|
| Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2016 | 3,180,635.40 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 472,400.078 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 6.7329 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Κέρδη περιόδου | 17,019.96 |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων | 17,019.96 |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 3,376,472.86 | 3,921,500.06 | 3,387,098.62 |
| Μερίδια | 520,593.627 | 593,357.806 | 505,915.996 |
| Αξία μεριδίου | 6.4858 | 6.6090 | 6.6950 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

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

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

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2016

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 τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών ενπεινδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

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

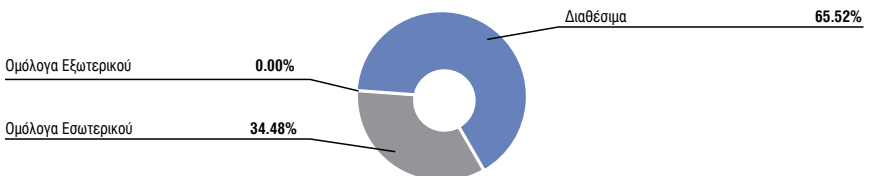
1. Στη Σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2016



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ALLIANZ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (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 & POURS |
|--|-------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) | 341,900 | 0.192 | 65,644.80 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 65,644.80 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 65,644.80 | 0.40% | 0.40% | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ) | 10,560.000 | 0.010 | 105.60 | | | |
| ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. (Κ) | 3,910.000 | 0.010 | 39.10 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 144.70 | 0.00% | 0.00% | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| GRR 15/10/42 0% (ΒΑΖΗ Α.Ε.Π.) | 53,802.0000 | 0.250 | 13,450.50 | 0.08% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| GGB 4,75% 17/04/2019 | 8,500.0000 | 89.850 | 763,725.00 | 4.64% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 10-APR-14 - 17-APR-19 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| GGB 3,375% 17/07/2017 | 9,500.0000 | 96.300 | 914,850.00 | 5.56% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 10-JUL-14 - 17-JUL-17 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2023 | 12,562.0000 | 74.250 | 932,728.50 | 5.67% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2024 | 15,062.0000 | 72.500 | 1,091,995.00 | 6.64% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2025 | 12,562.0000 | 71.250 | 895,042.50 | 5.44% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2026 | 19,562.0000 | 70.000 | 1,369,340.00 | 8.32% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2027 | 14,062.0000 | 68.250 | 959,731.50 | 5.84% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό | | | | | | |
| - Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

| 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 | CCC |
|--|-------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|-----|
| ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 12,732.8000 | 67.000 | 853,097.60 | 5.19% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 10,732.8000 | 65.750 | 705,681.60 | 4.29% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 12,732.8000 | 65.000 | 827,632.00 | 5.03% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 30,732.8000 | 64.000 | 1,966,899.20 | 11.96% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 9,032.8000 | 63.500 | 573,582.80 | 3.49% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,732.8000 | 62.500 | 233,300.00 | 1.42% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 5,132.8000 | 61.750 | 316,950.40 | 1.93% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 12,732.8000 | 61.000 | 776,700.80 | 4.72% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,732.8000 | 60.500 | 225,834.40 | 1.38% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 2,732.8000 | 60.250 | 164,651.20 | 1.00% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 2,732.8000 | 59.750 | 163,284.80 | 1.00% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,732.8000 | 59.750 | 223,034.80 | 1.36% | | Caa3 | B- | CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 9,232.8000 | 59.750 | 551,659.80 | 3.36% | | Caa3 | B- | CCC |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

| 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 |
|--|------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,732.8000 | 59.750 | 223,034.80 | 1.36% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 2,732.8000 | 59.750 | 163,284.80 | 1.00% | | Caa3 B- CCC |
| HELLENIC T-BILL 04/11/2016 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 06-MAY-16 04-NOV-16 Επικόκιο: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 1,000.0000 | 99.190 | 99,190.00 | 0.61% | | Caa3 B- CCC |
| HELLENIC T-BILL 09/12/2016 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 10-JUN-15 09-DEC-16 Επικόκιο: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 2,000.0000 | 98.910 | 197,820.00 | 1.20% | | Caa3 B- CCC |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ | | | 16,250.60 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 15,222,752.60 | 92.49% | 92.38% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 15,288,542.10 | 92.89% | 92.78% | |
| ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ | | | | | | |
| ΜΟΗΓΑ 5,125% 15/5/2019 FX - Εκδότης: ΜΟΗΓΑ - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 15-MAY-14 - 15-MAY-19 Επικόκιο: 5,125% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN - Πρόσθετοι όροι : CALL 05/15/17@102,56 | 1,000.0000 | 101.320 | 101,320.00 | 0.63% | | - - - |
| ΡΡCGA 5,5% 1/5/2019 FX - Εκδότης: ΡΡCGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 30-APR-14 - 1-MAY-19 Επικόκιο: 5,5% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN | 1,500.0000 | 79.953 | 119,929.50 | 0.74% | | - CCC- - |
| ΡΡCGA 4,75% 1/5/2017 FX - Εκδότης: ΡΡCGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 30-APR-14 - 1-MAY-17 Επικόκιο: 4,75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN | 1,000.0000 | 92.687 | 92,687.00 | 0.56% | | - CCC- - |
| ΕLPEGA 5,25% 4/7/2019 FX - Εκδότης: ΕLPEGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 25-JUN-14 - 04-JUL-19 Επικόκιο: 5,25% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN | 1,500.0000 | 97.550 | 146,325.00 | 0.89% | | - - - |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 460,261.50 | 2.82% | 2.79% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 460,261.50 | 2.82% | 2.79% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 460,261.50 | 2.82% | 2.79% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 15,748,803.60 | 95.71% | 95.57% | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ | | | 239,357.26 | 1.45% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 239,357.26 | 1.45% | 1.46% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΟΨΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK) | | | 292,933.94 | 1.78% | | |
| ΟΨΕΔΣ ΣΕ USD | | | 196,860.83 | 1.20% | | |
| ΟΨΕΔΣ ΣΕ HUF | | | 3.39 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 489,798.16 | 2.97% | 2.97% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 16,477,959.02 | 100.14% | 100.00% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PDOORS |
|---------------------------------------|---------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|---|
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | | (17,943.70) | -0.11% | | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ | | | (6,165.84) | -0.03% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (24,109.54) | -0.14% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 16,453,849.48 | 100.00% | | |
| (Μερίδια 2.416.044,325 Χ ΕΥΡΩ 6,8102) | | | | | | |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγημένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητικούς της 30/06/2016.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα έντοκα γραμμάτεια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2016.
3. Η αποτίμηση των εισηγημένων ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2016.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε." που η διαπραγμάτευσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
6. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2016 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.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2016.
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
9. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
10. Το αμοibaίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| Μετοχές | 65,789.50 | - | - | 65,789.50 |
| Ομόλογα | 15,683,014.10 | - | - | 15,683,014.10 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 489,798.16 | - | - | 489,798.16 |
| Απαιτήσεις | 239,357.26 | - | - | 239,357.26 |
| Σύνολο | <u>16,477,959.02</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16,477,959.02</u> |

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

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

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

11. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
12. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας.
13. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική άρδια βραχεία διάρκεια. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδιών ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγορών μεριδιών ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοibaίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
 - α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοibaίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΣ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδιών ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδιών ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοibaίων κεφαλαίων.
14. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοibaίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 15,748,658.90 | 14,887,009.82 | 12,915,272.21 |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 144.70 | 144.70 | 144.70 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 489,798.16 | 270,955.29 | 13,404.05 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 239,357.26 | 534,636.38 | 377,504.50 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 16,477,959.02 | 15,692,746.19 | 13,306,325.46 |
| Υποχρεώσεις | 24,109.54 | 20,588.60 | 21,056.64 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 16,453,849.48 | 15,672,157.59 | 13,285,268.82 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 2,416,044.325 | 2,406,860.01 | 2,418,206.79 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 6.8102 | 6.5115 | 5.4939 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 65,644.80 | 117,271.70 | 12,915,272.21 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 15,683,014.10 | 14,769,738.12 | 0.00 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 144.70 | 144.70 | 144.70 |
| Σύνολο | 15,748,803.60 | 14,887,154.52 | 12,915,416.91 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|--------------------|-----------------------|---------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισοδήμα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 339,747.85 | 309,982.20 | 247,332.69 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματογαράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | (103,235.32) | (75,249.55) | 180,641.85 |
| Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0.00 | 60.00 | 0.00 |
| Έξοδα διαχείρισης | (57,759.43) | (47,854.06) | (60,183.69) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (3,835.62) | (3,190.26) | (4,062.25) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (15,575.22) | (10,269.79) | (12,515.11) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | 159,342.26 | 173,478.54 | 350,895.66 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 740,976.67 | 707,048.17 | 916,618.06 |
| Εξαγορές μεριδίων | (689,112.53) | (803,145.91) | (1,012,090.93) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 570,485.49 | (3,620,692.39) | 2,848,542.83 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | 622,349.63 | (3,716,790.13) | 2,753,069.96 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | 781,691.89 | (3,543,311.59) | 3,103,965.62 |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | 5,930,200.36 | (3,935,740.22) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | 2,386,888.77 | (831,774.60) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 65,644.80 | 117,271.70 | - |
| Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά | 15,222,752.60 | 14,011,701.30 | 8.64% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά | 460,261.50 | 758,036.82 | -39.28% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά | 144.70 | 144.70 | 0.00% |
| Σύνολο | 15,748,803.60 | 14,887,154.52 | 105.78% |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|----------------------|----------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 2,406,860.013 | 15,670,289.68 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 116,161.866 | 740,976.67 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 106,977.554 | 689,112.53 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 2,416,044.325 | 15,722,153.82 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|---------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι ομολόγων | 15,004,339.80 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι ομολόγων | 15,683,014.10 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ | 678,674.30 |
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι μετοχών | 176,512.16 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι μετοχών | 65,789.50 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ | (110,722.66) |
| Αξία κτήσεως Ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 192,462.46 |
| Τρέχουσα αξία Ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 196,864.22 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | 4401.76 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | 572,353.40 |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|-------------------|
| A. ΠρΟΣΟΔΑ: Χαρτοφυλακίου | |
| Τόκοι χρεογράφων | 338,697.97 |
| Τόκοι καταθέσεων | 1,049.88 |
| Σύνολο προσόδων | 339,747.85 |
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων | (103,235.32) |
| Σύνολο καθαρών Ζημιών | (103,235.32) |
| Γ. Δαπάνες | |
| Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης | 57,759.43 |
| Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής | 3,835.62 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.75 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων | 2,486.33 |
| Αμοιβή ελεγκτών | 6,088.50 |
| Φόροι -Τέλη | 6,164.64 |
| Σύνολο Δαπανών | 77,170.27 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) | 159,342.26 |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|---------------|
| Καθαρά Ενεργητικά την 30/06/2016 | 16,453,849.48 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 2,416,044.325 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 6.8102 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Κέρδη περιόδου | 159,342.26 |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | 159,342.26 |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 14,117,043.42 | 13,285,268.82 | 15,672,157.59 |
| Μερίδια | 2,469,941.685 | 2,418,206.794 | 2,406,860.013 |
| Αξία μεριδίου | 5.7155 | 5.4939 | 6.5115 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΒΘΜΑΔΑΚΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2016

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 ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανόντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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 της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

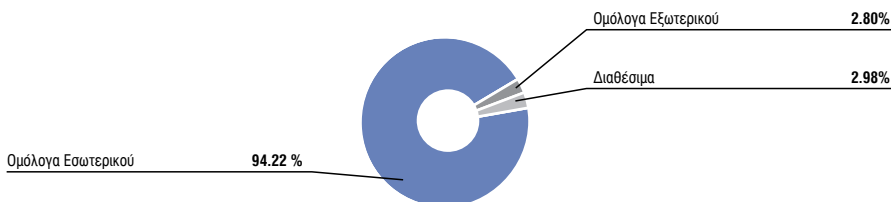
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz Α/Κ Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2016



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ALLIANZ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (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 & PORS |
|--|-----------|--------------|-----------------------|--|------------------------------------|---|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) | 1,000,000 | 0.192 | 192,000.00 | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ) | 850,000 | 0.161 | 136,850.00 | | | |
| EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) | 175,000 | 0.550 | 96,250.00 | | | |
| ALPHA BANK (ΚΟ) | 150,000 | 1.620 | 243,000.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 668,100.00 | 9.23% | 9.13% | |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ | | | | | | |
| ΟΤΕ (ΚΟ) | 10,000 | 8.070 | 80,700.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 80,700.00 | 1.10% | 1.10% | |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ | | | | | | |
| Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΤΑΣ Α.Ε | 99,463 | 0.284 | 28,247.49 | | | |
| J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ) | 20,000 | 0.340 | 6,800.00 | | | |
| ΕΛΜΑΚΤΟΡ Α.Ε (ΚΟ) | 175,000 | 1.300 | 227,500.00 | | | |
| ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ) | 90,000 | 1.750 | 157,500.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 420,047.49 | 5.81% | 5.74% | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΜΕΤΚΑ Α.Ε (ΚΟ) | 3,300 | 7.130 | 23,529.00 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | 7,000 | 19.840 | 138,880.00 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ | 17,100 | 12.200 | 208,620.00 | | | |
| ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) | 41,736 | 1.540 | 64,273.44 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 435,302.44 | 6.02% | 5.94% | |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ | | | | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ | 35,000 | 3.770 | 131,950.00 | | | |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) | 30,000 | 9.790 | 293,700.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 425,650.00 | 5.88% | 5.81% | |
| ΧΗΜΙΚΑ | | | | | | |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ | 20,000 | 1.430 | 28,600.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 28,600.00 | 0.40% | 0.39% | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ | | | | | | |
| LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. | 30,000 | 4.330 | 129,900.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 129,900.00 | 1.80% | 1.77% | |
| ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ | | | | | | |
| Ε.Υ.Α.Θ. | 13,000 | 3.120 | 40,560.00 | | | |
| TERNIA ENERGY | 40,000 | 2.410 | 96,400.00 | | | |
| ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ | 130,000 | 0.670 | 87,100.00 | | | |
| Ε.Υ.Δ.Α.Π. | 25,981 | 5.550 | 144,194.55 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 368,254.55 | 5.09% | 5.03% | |
| ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ | | | | | | |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ | 16,000 | 6.170 | 98,720.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 98,720.00 | 1.36% | 1.35% | |
| ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ | | | | | | |
| ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΒΕ | 10,000 | 4.140 | 41,400.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 41,400.00 | 0.57% | 0.57% | |
| ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ | | | | | | |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε (ΚΟ) | 90,000 | 3.770 | 339,300.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 339,300.00 | 4.70% | 4.63% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOBS |
|---|-------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ | | | | | | |
| JUMBO A.E. | 2,000 | 11.780 | 23,560.00 | | | |
| ΦΟΥΡΑΝΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) | 60,000 | 3.600 | 216,000.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 239,560.00 | 3.31% | 3.27% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 3,275,534.48 | 45.28% | 44.73% | |
| 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 ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 1,260.00 | 0.02% | 0.02% | |
| ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ | | | | | | |
| GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.) - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επτόκιο: 0.0% - Τύπος Επτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE | 17,325.0000 | 0.250 | 4,331.25 | 0.06% | | Caa3 B- CCC |
| GGV 4,75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 10-APR-14 - 17-APR-19 Επτόκιο: 4.75% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 1,000.0000 | 89.850 | 89,850.00 | 1.24% | | Caa3 B- CCC |
| GGV 3,375% 17/07/2017 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 10-JUL-14 - 17-JUL-17 Επτόκιο: 3,375% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 1,000.0000 | 96.300 | 96,300.00 | 1.33% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2023 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 12,825.0000 | 74.250 | 952,256.25 | 13.17% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2024 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,825.0000 | 72.500 | 277,312.50 | 3.83% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2025 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 6,825.0000 | 71.250 | 486,281.25 | 6.72% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2026 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 1,825.0000 | 70.000 | 127,750.00 | 1.77% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2027 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 825.0000 | 68.250 | 56,306.25 | 0.78% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 67.000 | 58,960.00 | 0.81% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 7,080.0000 | 65.750 | 465,510.00 | 6.43% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/α Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επτόκιο: 3,0% - Τύπος Επτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 65.000 | 57,200.00 | 0.79% | | Caa3 B- CCC |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

| 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% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 64.000 | 56,320.00 | 0.78% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 2,180.0000 | 63.500 | 138,430.00 | 1.91% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 1,880.0000 | 62.500 | 117,500.00 | 1.62% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 61.750 | 54,340.00 | 0.75% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 61.000 | 53,680.00 | 0.74% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 60.500 | 53,240.00 | 0.74% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 60.250 | 53,020.00 | 0.73% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 59.750 | 52,580.00 | 0.73% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 59.750 | 52,580.00 | 0.73% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,880.0000 | 59.750 | 231,830.00 | 3.20% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 880.0000 | 59.750 | 52,580.00 | 0.73% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,380.0000 | 59.750 | 201,955.00 | 2.79% | | Caa3 B- CCC |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 3,790,112.50 | 52.38% | 51.76% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 3,790,112.50 | 52.38% | 51.76% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 7,066,926.58 | 97.68% | 96.51% | |
| ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| HELES1 PLC | 35,290 | 0.00012099 | 4.27 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 4.27 | 0.00% | 0.00% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 4.27 | 0.00% | 0.00% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 4.27 | 0.00% | 0.00% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 7,066,930.85 | 97.68% | 96.51% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS |
|---|---------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|---|
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ | | | 60,148.60 | 0.83% | | |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ | | | 33,790.11 | 0.47% | | |
| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | 98,772.00 | 1.37% | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ | | | 9,723.78 | 0.13% | | |
| ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ) | | | 646.06 | 0.01% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 203,080.55 | 2.81% | 2.77% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | | | 52,176.32 | 0.72% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP | | | 41.98 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD | | | 0.05 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF | | | 55.36 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 52,273.71 | 0.72% | 0.72% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 7,322,285.11 | 101.21% | 100.00% | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | | (87,612.08) | -1.21% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (87,612.08) | -1.21% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 7,234,673.03 | 100.00% | | |
| (Μερίδια 892,048,583 x ΕΥΡΩ 8,1102) | | | | | | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών στις μετρητές της 30/06/2016.
2. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό αποτιμήθηκαν με βάση το δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2016.
3. Οι μετοχές της εταιρείας "ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε." που η διαπραγματέυσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESİ PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
6. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2016 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 30/06/2016.
8. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
9. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
10. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
11. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| Μετοχές | 3,276,818.35 | - | - | 3,276,818.35 |
| Ομόλογα | 3,790,112.50 | - | - | 3,790,112.50 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 52,273.71 | - | - | 52,273.71 |
| Απαιτήσεις | 203,080.55 | - | - | 203,080.55 |
| Σύνολο | <u>7,322,285.11</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,322,285.11</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 κινδύνου και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

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

14. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

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

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

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

15. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 7,065,646.98 | 7,019,549.99 | 7,111,693.58 |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,283.87 | 1,284.41 | 1,284.13 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 52,273.71 | 82,369.18 | 242,701.92 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 203,080.55 | 169,496.47 | 130,330.92 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 7,322,285.11 | 7,272,700.05 | 7,486,010.55 |
| Υποχρεώσεις | 87,612.08 | 21,356.89 | 24,073.34 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 7,234,673.03 | 7,251,343.16 | 7,461,937.21 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 892,048.583 | 899,166.921 | 911,321.517 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 8.1102 | 8.0645 | 8.1880 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 3,275,534.48 | 2,843,513.74 | 2,985,313.02 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 3,790,112.50 | 4,176,036.25 | 4,126,380.56 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,283.87 | 1,284.41 | 1,284.13 |
| Σύνολο | 7,066,930.85 | 7,020,834.40 | 7,112,977.71 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 136,187.51 | 133,268.17 | 96,764.52 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πρoξέδω σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | (107,588.66) | (251,846.65) | 977,464.78 |
| Εσοδα/Εξόδα από συναλλαγματικές διαφορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Έξοδα διαχείρισης | (86,702.27) | (90,184.23) | (130,195.57) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (4,896.08) | (4,730.53) | (5,810.88) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (29,320.25) | (27,338.66) | (39,033.62) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | (92,319.75) | (240,831.90) | 899,189.23 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 72,951.05 | 113,942.85 | 376,123.58 |
| Εξαγορές μεριδίων | (127,859.22) | (184,257.45) | (663,652.97) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 130,557.79 | (807,992.61) | 728,408.41 |
| | 75,649.62 | (878,307.21) | 440,879.02 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (16,670.13) | (1,119,139.11) | 1,340,068.25 |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | 908,545.06 | (3,308,061.07) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | (210,594.05) | (1,967,992.82) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 3,275,534.48 | 2,843,513.74 | 15.19% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 4.27 | 4.81 | -11.23% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 1,260.00 | 1,260.00 | 0.00% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά | 3,790,112.50 | 4,176,036.25 | -9.24% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά | 0.00 | 0.00 | - |
| Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά | 19.60 | 19.60 | 0.00% |
| | 7,066,930.85 | 7,020,834.40 | 0.66% |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|--------------------|---------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 899,166.921 | 8,141,942.07 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 9,438.890 | 72,951.05 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 16,557.228 | 127,859.22 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 892,048.583 | 8,087,033.90 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|-------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι ομολόγων | 3,396,320.08 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι ομολόγων | 3,790,112.50 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ | 393,792.42 |

| | |
|--|-----------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι μετοχών | 4,430,668.05 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι μετοχών | 3,276,818.35 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ | (1,153,849.70) |

| | |
|---|---------------------|
| Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 81.23 |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 97.39 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | 16.16 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | (760,041.12) |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| A. Πρoσδοοι Χαρτοφυλακίου | |
| Μερίσματα μετοχών | 48,230.87 |
| Τόκοι χρεογράφων | 87,956.57 |
| Τόκοι καταθέσεων | 0.07 |
| Σύνολο πρoσδοοι | <u>136,187.51</u> |

| | |
|--|---------------------|
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων | (107,588.66) |
| Σύνολο καθαρών Ζημιών | <u>(107,588.66)</u> |

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Γ. Δαπάνες | |
| Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης | 86,702.27 |
| Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής | 4,896.08 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.75 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 13,924.00 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων | 1,094.50 |
| Αμοιβή ελεγκτών | 3,936.00 |
| Φόροι -Τέλη | 9,530.00 |
| Σύνολο Δαπανών | <u>120,918.60</u> |
| Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) | (92,319.75) |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|--------------|
| Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2016 | 7,234,673.03 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 892,048.583 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 8.1102 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Ζημιές περιόδου | (92,319.75) |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | (92,319.75) |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 9,429,930.03 | 7,461,937.21 | 7,251,343.16 |
| Μερίδια | 969,049.837 | 911,321.517 | 899,166.921 |
| Αξία μεριδίου | 9.7311 | 8.1880 | 8.0645 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

Για το Θεματοφυλάκα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

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

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί ουλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανομένης της πληροφoρίας και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

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

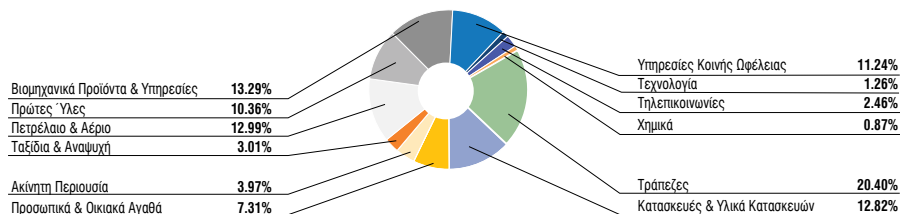
1. Στη Σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2016



Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

ALLIANZ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (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) | 75,000 | 1.620 | 121.500,00 | | | |
| EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) | 200,000 | 0.550 | 110.000,00 | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) | 3,000,000 | 0.192 | 576.000,00 | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ) | 2,150,000 | 0.161 | 346.150,00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 1,153,650.00 | 4.92% | 4.89% | |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ | | | | | | |
| ΟΤΕ (ΚΟ) | 30,000 | 8.070 | 242.100,00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 242.100,00 | 1.03% | 1.02% | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ | | | | | | |
| LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. | 375,248 | 4.330 | 1,624,823.84 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 1,624,823.84 | 6.93% | 6.89% | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ) | 20,500 | 7.130 | 146.165,00 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΑΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. | 97,073 | 12.200 | 1,184,290.60 | | | |
| ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ | 72,910 | 0.956 | 69,701.96 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 1,400,157.56 | 5.97% | 5.93% | |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ | | | | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ | 183,500 | 3.770 | 691,795,00 | | | |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) | 80,371 | 9.790 | 786,832.09 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 1,478,627.09 | 6.31% | 6.27% | |
| ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ | | | | | | |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ | 22,000 | 6.170 | 135,740,00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 135,740,00 | 0.58% | 0.57% | |
| ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ | | | | | | |
| Ε.Υ.Δ.Α.Π. | 337,399 | 5.550 | 1,872,564.45 | | | |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ) | 350,662 | 2.410 | 845,095.42 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 2,717,659.87 | 11.59% | 11.53% | |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ | | | | | | |
| ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) | 10,000 | 18.500 | 185.000,00 | | | |
| ΕΜΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ) | 279,719 | 1.300 | 363,634.70 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 548,634.70 | 2.34% | 2.33% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 9,301,393.06 | 39.67% | 39.43% | |
| 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.) | 68,593,000 | 0.250 | 17,148.25 | 0.07% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |
| GGB 4,75% 17/04/2019 | 4,000,000 | 89,850 | 359,400.00 | 1.53% | | Caa3 B- CCC |
| - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC | | | | | | |
| - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 10-APR-14 - 17-APR-19 | | | | | | |
| - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | | | | | | |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

| 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% 24/2/2023 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 24,166.4000 | 74.250 | 1,794,355.20 | 7.65% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2024 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 36,266.4000 | 72.500 | 2,629,314.00 | 11.21% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2025 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 15,966.4000 | 71.250 | 1,137,606.00 | 4.85% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2026 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 8,766.4000 | 70.000 | 613,648.00 | 2.62% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2027 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 11,266.4000 | 68.250 | 768,931.80 | 3.28% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 9,984.1600 | 67.000 | 668,938.72 | 2.85% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 18,484.1600 | 65.750 | 1,215,333.52 | 5.18% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 13,484.1600 | 65.000 | 876,470.40 | 3.74% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 64.000 | 222,986.24 | 0.95% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 63.500 | 221,244.16 | 0.94% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 6,484.1600 | 62.500 | 405,260.00 | 1.73% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 13,484.1600 | 61.750 | 832,646.88 | 3.55% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 61.000 | 212,533.76 | 0.91% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/203 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 60.500 | 210,791.68 | 0.90% | | Caa3 B- CCC |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| 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 |
|---|------------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 60.250 | 209.920.64 | 0.90% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 59.750 | 208.178.56 | 0.89% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 59.750 | 208.178.56 | 0.89% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 7,884.1600 | 59.750 | 471.078.56 | 2.01% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 59.750 | 208.178.56 | 0.90% | | Caa3 B- CCC |
| ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νία Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE | 3,484.1600 | 59.750 | 208.178.56 | 0.90% | | Caa3 B- CCC |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 13,700,322.05 | 58.43% | 58.09% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 13,700,322.05 | 58.43% | 58.09% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 23,002,555.11 | 98.10% | 97.52% | |
| ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| HELESI PLC | 63,700.000012099 | | 7.71 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 7.71 | 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/νία Έναρξης - Λήξης: 12-JAN-12 - 13-JAN-22 Επιτόκιο: 8.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BVAL - Πρόσθετοι Όροι: CALL 13/01/17@100 | 1,000.0000 | 100.3560 | 100,356.00 | 0.43% | | - - BBB+* |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 100,356.00 | 0.43% | 0.43% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 100,363.71 | 0.43% | 0.43% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 23,102,918.82 | 98.53% | 97.95% | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ | | | 214,921.89 | 0.92% | | |
| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | 35,924.40 | 0.15% | | |
| ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ) | | | 2,020.95 | 0.01% | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ | | | 51,419.77 | 0.22% | | |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ | | | 150,878.09 | 0.64% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 455,165.10 | 1.94% | 1.93% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK) | | | 27,547.53 | 0.12% | | |
| ΟΦΕΩΣ ΣΕ USD | | | 182.61 | 0.00% | | |
| ΟΦΕΩΣ ΣΕ GBP | | | 5.36 | 0.00% | | |
| ΟΦΕΩΣ ΣΕ CHF | | | 61.67 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 27,797.17 | 0.12% | 0.12% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | 23,585,881.09 | 100.59% | 100.00% | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | | (138,969.54) | -0.59% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (138,969.54) | -0.59% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 23,446,911.55 | 100.00% | | |

(Μερίδια 6.263.046,350 x ΕΥΡΩ 3,7437)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μετρητοίς της 30/06/2016.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) στις 30/06/2016.
3. Η αποτίμηση του εισηγμένου ομολόγου εξωτερικού EFG INTER GUERNSEY 8% 13/01/022, διαμορφώθηκε με βάση την μέθοδο αποτίμησης BLOOMBERG (BVAL) της 30/06/2016.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
6. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2016 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 30/06/2016.
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 σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
10. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
11. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Μετοχές | 9,302,240.77 | - | - | 9,302,240.77 |
| Ομόλογα | 13,700,322.05 | 100,356.00 | - | 13,800,678.05 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 27,797.17 | - | - | 27,797.17 |
| Απαιτήσεις | 455,165.10 | - | - | 455,165.10 |
| Σύνολο | <u>23,485,525.09</u> | <u>100,356.00</u> | <u>-</u> | <u>23,585,881.09</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. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας.
14. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρχισε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
 - α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορών κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τμηρούμενων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
15. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 23,102,071.11 | 23,852,789.60 | 22,987,720.37 |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 847.71 | 848.68 | 848.18 |
| Κατάθεσεις σε τράπεζες | 27,797.17 | 132,001.54 | 106,493.42 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 455,165.10 | 594,174.85 | 511,682.18 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 23,585,881.09 | 24,579,814.67 | 23,606,744.15 |
| Υποχρεώσεις | 138,969.54 | 119,473.78 | 116,944.11 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 23,446,911.55 | 24,460,340.89 | 23,489,800.04 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 6,263,046.350 | 6,289,632.920 | 6,226,609.080 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 3.7437 | 3.8890 | 3.7725 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 9,301,393.06 | 10,363,909.80 | 11,113,699.50 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 13,800,678.05 | 13,488,879.80 | 11,874,020.87 |
| 3. Προσφατές εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιπά μεταβιβάσιμα τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμα τίτλοι | 847.71 | 848.68 | 848.18 |
| Σύνολο | 23,102,918.82 | 23,853,638.28 | 22,988,568.55 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισοδήμα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 494,876.11 | 445,468.07 | 390,563.78 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | (1,445,864.17) | (2,761,786.87) | 1,525,236.53 |
| Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές | 0.00 | 0.00 | 2,714.72 |
| Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0.00 | 0.00 | (780.00) |
| Έξοδα διαχείρισης | (455,848.38) | (453,040.04) | (672,634.01) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (11,217.15) | (11,044.50) | (15,336.90) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (113,885.16) | (118,032.28) | (102,916.94) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | (1,531,938.75) | (2,898,435.82) | 1,126,847.18 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 1,115,650.86 | 1,307,063.21 | 1,601,734.33 |
| Εξαγορές μεριδίων | (1,204,011.36) | (1,156,995.48) | (2,469,111.42) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 606,869.91 | (923,012.06) | 3,243,924.44 |
| | 518,509.41 | (772,944.33) | 2,376,547.35 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (1,013,429.34) | (3,671,379.95) | 3,503,394.53 |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | 4,641,920.80 | (10,827,012.29) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | 970,540.85 | (7,323,617.76) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|---|----------------------|----------------------|---------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 9,301,393.06 | 10,363,909.80 | -10.25% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 7.71 | 8.68 | -11.18% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 840.00 | 840.00 | 0.00% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά | 13,700,322.05 | 13,386,663.80 | 2.34% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά | 100,356.00 | 102,216.00 | -1.82% |
| | 23,102,918.82 | 23,853,638.28 | -3.15% |

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|----------------------|----------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 6,289,632.920 | 26,701,284.16 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 308,129.813 | 1,115,650.86 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 334,716.383 | 1,204,011.36 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 6,263,046.350 | 26,612,923.66 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|-------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι ομολόγων | 13,557,277.00 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι ομολόγων | 13,800,678.05 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ | 243,401.05 |

| | |
|--|-----------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επι μετοχών | 11,179,774.41 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επι μετοχών | 9,302,240.77 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ | (1,877,533.64) |

| | |
|---|-----------------------|
| Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 190.41 |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 249.64 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | 59.23 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | (1,634,073.36) |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--------------------------|------------|
| A. Προσδοι Χαρτοφυλακίου | |
| Μερίσματα μετοχών | 186,582.02 |
| Τόκοι χρεογράφων | 303,206.64 |
| Τόκοι καταθέσεων | 5,087.45 |
| Σύνολο προσόδων | 494,876.11 |

| | |
|--|----------------|
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων | (1,445,864.17) |
| Σύνολο καθαρών Ζημιών | (1,445,864.17) |

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Γ. Δαπάνες | |
| Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης | 455,848.38 |
| Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής | 11,217.15 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.75 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 56,887.02 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακινήσεων | 3,737.57 |
| Αμοιβή ελεγκτών | 12,177.00 |
| Φόροι -Τέλη | 40,247.82 |
| Σύνολο Δαπανών | 580,950.69 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) | (1,531,938.75) |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|---------------|
| Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2016 | 23,446,911.55 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 6,263,046.350 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 3.7437 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Ζημιές περιόδου | (1,531,938.75) |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | (1,531,938.75) |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 30,813,417.80 | 23,489,800.04 | 24,460,340.89 |
| Μερίδια | 6,501,126.192 | 6,226,609.080 | 6,289,632.920 |
| Αξία μεριδίου | 4.7397 | 3.7725 | 3.8890 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

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

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 ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί αυθόνομων επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανόντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

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

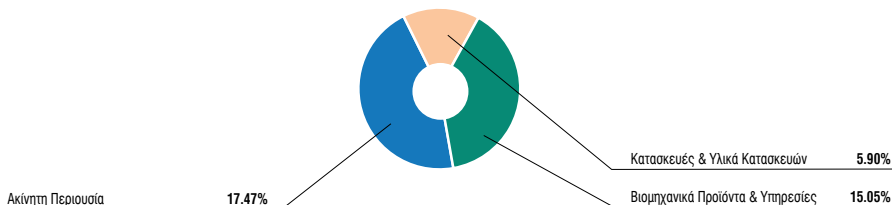
1. Στη Σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2016



ALLIANZ Α/Κ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (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) | 160,300 | 1.620 | 259,686.00 | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ) | 900,000 | 0.161 | 144,900.00 | | | |
| EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) | 415,000 | 0.550 | 228,250.00 | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) | 1,200,000 | 0.192 | 230,400.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 863,236.00 | 16.91% | 16.86% | |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ) | 40,000 | 4.260 | 170,400.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 170,400.00 | 3.34% | 3.33% | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ ΣΥΜΒ.ΤΕΧΝ | 25,000 | 0.956 | 23,900.00 | | | |
| ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ) | 13,500 | 7.130 | 96,255.00 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. | 26,610 | 12.200 | 324,642.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 444,797.00 | 8.72% | 8.70% | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ | | | | | | |
| GRIVALIA PROPERTIES A.E.E.A | 1,699 | 7.000 | 11,893.00 | | | |
| LAMBDA DEVELOPMENT A.E. | 70,550 | 4.330 | 305,481.50 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 317,374.50 | 6.22% | 6.20% | |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ | | | | | | |
| ΟΤΕ (ΚΟ) | 30,000 | 8.070 | 242,100.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 242,100.00 | 4.75% | 4.73% | |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ | | | | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ) | 67,098 | 3.770 | 252,959.46 | | | |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ | 42,113 | 9.790 | 412,286.27 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 665,245.73 | 13.04% | 12.99% | |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ | | | | | | |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ | 50,000 | 3.770 | 188,500.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 188,500.00 | 3.70% | 3.68% | |
| ΧΗΜΙΚΑ | | | | | | |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ | 9,300 | 1.430 | 13,299.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 13,299.00 | 0.26% | 0.26% | |
| ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ | | | | | | |
| Ε.Υ.Δ.Α.Π. | 45,000 | 5.550 | 249,750.00 | | | |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ | 84,016 | 2.410 | 202,478.56 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 452,228.56 | 8.86% | 8.83% | |
| ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ | | | | | | |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ | 10,000 | 6.170 | 61,700.00 | | | |
| ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) | 17,000 | 6.220 | 105,740.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 167,440.00 | 3.28% | 3.27% | |
| ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ | | | | | | |
| ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) | 41,538 | 3.600 | 149,536.80 | | | |
| JUMBO Α.Ε. (ΚΟ) | 10,541 | 11.780 | 124,172.98 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 273,709.78 | 5.36% | 5.34% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| 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 |
|---|---------|-----------------|-----------------------------|---|---|--|
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ | | | | | | |
| ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ) | 110,000 | 1.750 | 192.500,00 | | | |
| ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) | 185,000 | 1.300 | 240.500,00 | | | |
| ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) | 9,500 | 18.500 | 175.750,00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 608.750,00 | 11.93% | 11.89% | |
| ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ | | | | | | |
| COCA COLA HBC AG | 14,000 | 17.910 | 250.740,00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 250.740,00 | 4.91% | 4.90% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 4,657,820.57 | 91.28% | 90.98% | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| PROBANK ΑΕ | 100,800 | 0.010 | 1,008.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 1,008.00 | 0.02% | 0.02% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | 4,658,828.57 | 91.30% | 91.00% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 4,658,828.57 | | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ | | | 46,550.46 | 0.91% | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ | | | 37,603.67 | 0.74% | | |
| ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ) | | | 1,211.00 | 0.02% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 85,365.13 | 1.67% | 1.67% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | | | 374,947.24 | 7.35% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ USD | | | 71.18 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ GBP | | | 30.94 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ TRY | | | 105.58 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ PLN | | | 102.00 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ HUF | | | 103.77 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ SEK | | | 282.58 | 0.01% | | |
| ΩΦΕΩΣ ΣΕ CHF | | | 37.20 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 375,680.49 | 7.36% | 7.33% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 5,119,874.19 | 100.33% | 100.00% | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | | (16,993.01) | -0.33% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (16,993.01) | -0.33% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 5,102,881.18 | 100.00% | | |

(Μερίδια 1,893,911,687 Χ ΕΥΡΩ 2,6944)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/06/2016.
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2016.
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 διαχειρίστρια εταιρεία παρέσθη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοibaία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
6. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
7. Το αμοibaίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Μετοχές | 4,658,828.57 | - | - | 4,658,828.57 |
| Ομόλογα | - | - | - | - |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 375,680.49 | - | - | 375,680.49 |
| Απαιτήσεις | 85,365.13 | - | - | 85,365.13 |
| Σύνολο | 5,119,874.19 | - | - | 5,119,874.19 |

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

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

10. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδιών ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδιών ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοibaίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

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

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

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοibaίων κεφαλαίων.

11. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοibaίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 4,657,820.57 | 5,602,625.65 | 6,197,477.83 |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,008.00 | 1,008.00 | 1,008.00 |
| Κατάθεσεις σε τράπεζες | 375,680.49 | 38,437.16 | 495,487.52 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 85,365.13 | 44,128.88 | 81,156.82 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 5,119,874.19 | 5,686,199.69 | 6,775,130.17 |
| Υποχρεώσεις | 16,993.01 | 17,774.26 | 22,562.12 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 5,102,881.18 | 5,668,425.43 | 6,752,568.05 |
| Αριθμός μετρώδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 1,893,911.687 | 1,865,805.971 | 1,807,871.159 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 2.6944 | 3.0381 | 3.7351 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 4,657,820.57 | 5,602,625.65 | 6,197,477.83 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιπά μεταβιβάσιμα τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,008.00 | 1,008.00 | 1,008.00 |
| Σύνολο | 4,658,828.57 | 5,603,633.65 | 6,198,485.83 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισοδήμα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 74,555.99 | 80,364.40 | 61,545.34 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματιστηριακών και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | (895,852.46) | (513,559.70) | 968,246.03 |
| Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές | 0.00 | 4,964.17 | 145.04 |
| Έξοδα διαχείρισης | (64,649.19) | (80,764.37) | (128,844.78) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (3,692.37) | (4,662.53) | (6,203.41) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (34,109.65) | (46,725.20) | (49,822.58) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | (923,747.68) | (560,383.23) | 845,065.64 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 210,619.93 | 362,132.69 | 438,486.37 |
| Εξαγορές μεριδίων | (129,931.46) | (192,582.72) | (594,266.94) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | 277,514.96 | 496,738.24 | 239,949.47 |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (565,544.25) | 105,904.98 | 929,234.54 |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | (1,190,047.60) | (3,682,988.68) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | (1,084,142.62) | (2,753,754.14) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 4,657,820.57 | 5,602,625.65 | -16.86% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 1,008.00 | 1,008.00 | 0.00% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά | 0.00 | 0.00 | - |
| Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά | 0.00 | 0.00 | - |
| | 4,658,828.57 | 5,603,633.65 | -16.86% |

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|----------------------|---------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 1,865,805.971 | 7,188,818.14 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 75,939.924 | 210,619.93 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 47,834.208 | 129,931.46 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 1,893,911.687 | 7,269,506.61 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|-----------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επί μετοχών | 5,901,638.63 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επί μετοχών | 4,658,828.57 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ | (1,242,810.06) |
| Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 800.94 |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 733.25 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | (67.69) |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | (1,242,877.75) |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|---------------------|
| A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου | |
| Μερίσματα μετοχών | 74,551.55 |
| Τόκοι καταθέσεων | 4.44 |
| Σύνολο προσόδων | 74,555.99 |
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων | (895,852.46) |
| Σύνολο καθαρών Ζημιών | (895,852.46) |
| Γ. Δαπάνες | |
| Άμοιβη Εταιρίας Διαχείρισης | 64,649.19 |
| Άμοιβη και προμήθειες Θεματοφυλακής | 3,692.37 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.75 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 15,584.47 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων- ανακοινώσεων | 848.02 |
| Άμοιβη ελεγκτών | 4,182.00 |
| Φόροι -Τέλη | 12,659.41 |
| Σύνολο Δαπανών | 102,451.21 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) | (923,747.68) |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|---------------|
| Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2016 | 5,102,861.18 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 1,893,911.687 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 2.6944 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Ζημιές περιόδου | (923,747.68) |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | (923,747.68) |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 9,506,322.190 | 6,752,568.050 | 5,668,425.43 |
| Μερίδια | 1,857,919.701 | 1,807,871.159 | 1,865,805.971 |
| Αξία μεριδίου | 5.1166 | 3.7351 | 3.0381 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

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

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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

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 Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον ελεγχό μας. Διενεργήσαμε τον ελεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

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

1. Στη Σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2016



ALLIANZ Α/Κ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 30/06/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS |
|--|-----------|--------------|-----------------------|--|------------------------------------|--|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) | 1,500,000 | 0.192 | 288,000.00 | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ) | 1,100,000 | 0.161 | 177,100.00 | | | |
| EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) | 400,000 | 0.550 | 220,000.00 | | | |
| ALPHA BANK (ΚΟ) | 260,000 | 1.620 | 421,200.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 1,106,300.00 | 17.77% | 17.41% | |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ | 25,350 | 4.260 | 107,991.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 107,991.00 | 1.73% | 1.70% | |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ | | | | | | |
| ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) | 225,000 | 1.300 | 292,500.00 | | | |
| Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΤΙΑΣ Α.Ε | 194,187 | 0.284 | 55,149.11 | | | |
| J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ) | 100,000 | 0.340 | 34,000.00 | | | |
| ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ) | 6,700 | 18.500 | 123,950.00 | | | |
| ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ) | 92,922 | 1.750 | 162,613.50 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 668,212.61 | 10.73% | 10.52% | |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ | | | | | | |
| ΟΤΕ (ΚΟ) | 60,000 | 8.070 | 484,200.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 484,200.00 | 7.78% | 7.62% | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | | | |
| ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ) | 14,401 | 7.130 | 102,679.13 | | | |
| ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε | 30,000 | 3.650 | 109,500.00 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. | 19,809 | 12.200 | 241,669.80 | | | |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | 3,000 | 19.840 | 59,520.00 | | | |
| ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ) | 111,816 | 1.540 | 172,196.64 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 685,565.57 | 11.01% | 10.78% | |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ | | | | | | |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ | 106,000 | 3.770 | 399,620.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 399,620.00 | 6.42% | 6.29% | |
| ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ | | | | | | |
| ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ | 200,000 | 0.670 | 134,000.00 | | | |
| Ε.Υ.Δ.Α.Π. | 55,000 | 5.550 | 305,250.00 | | | |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ) | 100,000 | 2.410 | 241,000.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 680,250.00 | 10.92% | 10.71% | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ | | | | | | |
| LAMDA DEVELOPMENT | 55,000 | 4.330 | 238,150.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 238,150.00 | 3.82% | 3.75% | |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ | | | | | | |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ | 40,000 | 9.790 | 391,600.00 | | | |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ | 95,000 | 3.770 | 358,150.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 749,750.00 | 12.04% | 11.80% | |
| ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ | | | | | | |
| ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ) | 10,000 | 8.390 | 83,900.00 | | | |
| JUMBO Α.Ε. (ΚΟ) | 17,000 | 11.780 | 200,260.00 | | | |
| ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) | 32,250 | 3.600 | 116,100.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 400,260.00 | 6.43% | 6.30% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| 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 |
|--|-------------------|--------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|
| ΧΗΜΙΚΑ | | | | | | |
| ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ) | 34,515 | 0.414 | 14,289.21 | | | |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ | 50,637 | 1.430 | 72,410.91 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 86,700.12 | 1.40% | 1.37% | |
| ΕΜΠΟΡΙΟ | | | | | | |
| FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ) | 9,000 | 16.770 | 150,930.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 150,930.00 | 2.42% | 2.38% | |
| ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ | | | | | | |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ | 43,724 | 6.170 | 269,777.08 | | | |
| ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ) | 20,000 | 6.220 | 124,400.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 394,177.08 | 6.33% | 6.20% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| 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 | | | | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| HELESI PLC | 86,2000.00012099 | | 10.43 | | | |
| GLOBO PLC | 165,8420.00012099 | | 20.07 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 30.50 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | | | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ | | | 46,126.26 | 0.74% | | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ | | | 11,005.96 | 0.18% | | |
| ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ) | | | 289.27 | 0.00% | | |
| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | 22,382.21 | 0.36% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 79,803.70 | 1.28% | 1.26% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΩΦΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | | | 119,333.08 | 1.92% | | |
| ΩΦΕΔΣ ΣΕ GBP | | | 148.77 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΔΣ ΣΕ CHF | | | 67.87 | 0.00% | | |
| ΩΦΕΔΣ ΣΕ USD | | | 0.16 | 0.00% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 119,549.88 | 1.92% | 1.88% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ | | | (125,786.87) | -2.02% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 6,227,131.59 100.00% | | | | | | |

(Μερίδια 3.654.671,645 X ΕΥΡΩ 1,7039)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/06/2016.
2. Οι μετοχές των εταιρειών "HELESI PLC" και "GLOBO PLC" που έχουν διαγραφεί από τα Χρηματιστήρια του Λονδίνου και, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
3. 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.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2016.
5. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοibaία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
6. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
7. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| Μετοχές | 6,153,564.88 | - | - | 6,153,564.88 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 119,549.88 | - | - | 119,549.88 |
| Απαιτήσεις | 79,803.70 | - | - | 79,803.70 |
| Σύνολο | <u>6,352,918.46</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,352,918.46</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.

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

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

11. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΕ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τυχόν μελών των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

12. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 6,152,106.38 | 6,467,810.21 | 7,528,416.25 |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,458.50 | 1,462.34 | 1,439.07 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 119,549.88 | 236,537.45 | 624,469.61 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 79,803.70 | 17,882.31 | 43,694.79 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 6,352,918.46 | 6,723,692.31 | 8,198,019.72 |
| Υποχρεώσεις | 125,786.87 | 19,298.28 | 24,994.91 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 6,227,131.59 | 6,704,394.03 | 8,173,024.81 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 3,654,671.645 | 3,711,448.432 | 3,770,667.851 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) | 1.7039 | 1.8064 | 2.1675 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 6,152,106.38 | 6,467,810.21 | 7,178,661.25 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 0.00 | 0.00 | 349,755.00 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 1,458.50 | 1,462.34 | 1,439.07 |
| Σύνολο | 6,153,564.88 | 6,469,272.55 | 7,529,855.32 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 98,692.02 | 133,219.19 | 71,568.53 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματιστηρίου και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | (193,881.29) | (785,129.06) | 684,385.09 |
| Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές | 0.00 | 0.00 | (5,398.74) |
| Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Έξοδα διανομής | (78,873.96) | (100,839.85) | (153,852.55) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (6,304.48) | (4,619.22) | (6,267.71) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (44,137.67) | (21,100.65) | (30,885.27) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | (224,505.38) | (778,469.59) | 559,549.35 |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 10,177.12 | 14,166.32 | 54,583.81 |
| Εξαγορές μεριδίων | (108,582.65) | (96,702.86) | (459,418.76) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | (154,351.53) | 839,303.16 | 395,943.13 |
| | (252,757.06) | 756,766.62 | (8,891.82) |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (477,262.44) | (21,702.97) | 550,657.53 |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | (1,446,927.81) | (3,940,327.68) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | (1,468,630.78) | (3,389,670.15) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 6,152,106.38 | 6,467,810.21 | -4.88% |
| Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 1,428.00 | 1,428.00 | 0.00% |
| Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 30.50 | 34.34 | -11.18% |
| | 6,153,564.88 | 6,469,272.55 | -4.88% |

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|----------------------|----------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 3,711,448.432 | 11,065,626.22 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 5,848.977 | 10,177.12 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 62,625.764 | 108,582.65 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 3,654,671.645 | 10,967,220.69 |

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|-----------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επί μετοχών | 10,669,150.35 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επί μετοχών | 6,153,564.88 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ | (4,515,585.47) |
| Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 215.05 |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 216.80 |
| ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | 1.75 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | (4,515,583.72) |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|---------------------|
| A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου | |
| Μερίσματα μετοχών | 98,524.73 |
| Τόκοι καταθέσεων | 167.29 |
| Σύνολο προσόδων | 98,692.02 |
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων | (193,881.29) |
| Σύνολο καθαρών Ζημιών | (193,881.29) |
| Γ. Δαπάνες | |
| Άμοιβη Εταιρίας Διαχείρισης | 78,873.96 |
| Άμοιβη και προμήθειες Θεματοφυλακής | 6,304.48 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.75 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 22,299.63 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων | 1,021.55 |
| Άμοιβη ελεγκτών | 4,428.00 |
| Φόροι -Τέλη | 15,552.74 |
| Σύνολο Δαπανών | 129,316.11 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) | (224,505.38) |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|---------------|
| Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2016 | 6,227,131.59 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 3,654,671.645 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 1.7039 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Ζημιές περιόδου | (224,505.38) |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | (224,505.38) |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Σύνολο καθαρού ενεργητικού | 11,562,694.960 | 8,173,024.810 | 6,704,394.030 |
| Μερίδια | 3,969,270.562 | 3,770,667.851 | 3,711,448.432 |
| Αξία μεριδίου | 2.9131 | 2.1675 | 1.8064 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

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

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E. Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΩΣ 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 Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανόντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

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

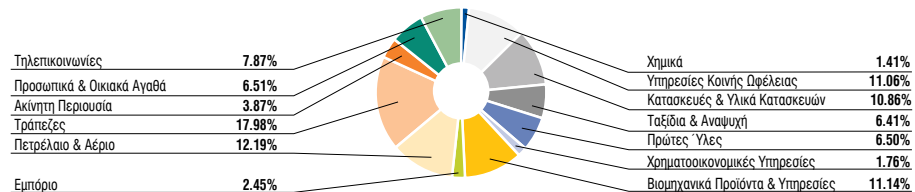
1. Στη Σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2016



ALLIANZ Α/Κ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ Ε.Μ.Ε.Α

(Αρ.Αδείας 14/196/11.10.00 ΦΕΚ 1383B/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 | ΔΙΑΦΡΟΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΔΙΑΦΡΟΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ % | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS |
|---|------------|--------------|-----------------------|--|------------------------------------|--|
| ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ | | | | | | |
| MOBILE TELESYSTEMS -MBT.US | 2,400.000 | 7.45812 | 17,899.48 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 17,899.48 | 2.41% | 2.40% | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL | | | | | | |
| LUKOIL SPON ADR | 500.000 | 37.62385 | 18,811.93 | | | |
| GDR OJSC ROSNEFT | 5,000.000 | 4.61178 | 23,058.91 | | | |
| X5 RETAIL GROUP NV-REGS | 1,500.000 | 17.92470 | 26,887.05 | | | |
| QAO GAZPROM ADS | 4,000.000 | 3.88218 | 15,528.73 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 84,286.62 | 11.35% | 11.30% | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΛΗΣ | | | | | | |
| TURKIYE IS BANKASI | 0.220 | 1.42233 | 0.31 | | | |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | 6,600.000 | 2.93824 | 19,392.39 | | | |
| TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIK | 1,500.000 | 7.37367 | 11,060.51 | | | |
| TURK TELEKOMUNIKASYON AS | 15,000.000 | 1.88709 | 28,306.30 | | | |
| TURKAS PETROLCULUK A.S | 0.516 | 0.45540 | 0.23 | | | |
| ANADOLU CAM SANAYI AS | 0.569 | 0.64255 | 0.37 | | | |
| BIZIM TOPTAN SATIS | 5,000.000 | 4.41984 | 22,099.19 | | | |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | 0.300 | 1.26638 | 0.38 | | | |
| UYUM GIDA IHITYAC MADDELER | 23,000.000 | 1.21647 | 27,978.79 | | | |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | 1,000.000 | 17.48284 | 17,482.84 | | | |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE | 1,500.000 | 19.88459 | 29,826.89 | | | |
| COCA COLA ICECEK AS | 1,500.000 | 10.95446 | 16,431.69 | | | |
| ALKIM TI EQUITY | 2,000.000 | 4.33562 | 8,671.24 | | | |
| TRAKYA CAM SANAYI | 24,222.000 | 0.71117 | 17,225.88 | | | |
| AYGAZ | 5,000.000 | 3.48721 | 17,436.06 | | | |
| BRISA BRIDGESTONE | 5,000.000 | 2.20524 | 11,026.20 | | | |
| AVIVASA EMEKLILIK VE HAYAT | 4,947.000 | 5.95134 | 29,441.29 | | | |
| ANADOLU ANONIM SIGORTA | 30,000.000 | 0.53649 | 16,094.82 | | | |
| OTOKAR OTOMOTIVE | 2,000.000 | 30.25577 | 60,511.54 | | | |
| TURK HAVA YOLLARI AO | 9,250.000 | 1.78415 | 16,503.43 | | | |
| PEGASUS HAVA TASIMACILIGI | 1,500.000 | 4.23269 | 6,349.03 | | | |
| ENKA INSAAT VE SANAYI | 0.205 | 1.36931 | 0.28 | | | |
| KOZA ALTIN ISLETMELESİ AS | 0.700 | 3.97068 | 2.78 | | | |
| AKBANK ORD | 0.330 | 2.56706 | 0.85 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 355,843.29 | 47.93% | 47.69% | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ | | | | | | |
| LYXOR ETF STOXX BANKS | 3,200.000 | 14.64000 | 46,848.00 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 46,848.00 | 6.31% | 6.28% | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΟΣΛΟ | | | | | | |
| NORSK HYDRO ASA | 5,000.000 | 3.25993 | 16,299.67 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 16,299.67 | 2.20% | 2.18% | |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ | | | | | | |
| ZACHODNI BANK WBK SA | 400.000 | 59.22862 | 23,691.45 | | | |
| CYFROWY POLSAT SA | 3,500.000 | 4.95920 | 17,357.20 | | | |
| ORBIS SA ORB | 1,500.000 | 13.75051 | 20,625.76 | | | |
| GETIN HOLDINGS SA GTN PW | 50,000.000 | 0.19161 | 9,580.27 | | | |
| ALIOR BANK SA | 3,555.000 | 11.78486 | 41,895.18 | | | |
| ENERGA SA | 5,000.000 | 2.14147 | 10,707.36 | | | |
| WARSAW STOCK EXCHANGE | 3,000.000 | 7.43880 | 22,316.40 | | | |
| BANK MILLENNIUM | 10,000.000 | 1.05496 | 10,549.57 | | | |
| POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIE | 5,000.000 | 6.43569 | 32,178.44 | | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 188,901.63 | 25.44% | 25.32% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ | | | 710,078.69 | 95.64% | 95.17% | |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

| 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 | | | 710.078.69 | 95.64% | 95.17% | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ | | | 710.078.69 | 95.64% | 95.17% | |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ | | | 2.127.11 | 0.29% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | 2.127.11 | 0.29% | 0.29% | |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | | | 16.274.02 | 2.19% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD | | | 3.282.69 | 0.44% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF | | | 0.05 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP | | | 2.04 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ CZK | | | 0.32 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON | | | 67.83 | 0.01% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK | | | 1.48 | 0.00% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN | | | 2.989.21 | 0.39% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY | | | 10.366.14 | 1.40% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN | | | 102.71 | 0.01% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ NOK | | | 815.36 | 0.11% | | |
| ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB | | | 42.43 | 0.01% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 33.944.28 | 4.57% | 4.54% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 746.150.08 | 100.50% | 100.00% | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ | | | (2.721.61) | -0.37% | | |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ | | | (932.18) | -0.13% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | | (3.653.79) | -0.50% | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 742.496.29 | 100.00% | | |

(Μερικά 171.754,736 Χ ΕΥΡΩ 4.3230)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τoις μετρητοίς της 30/06/2016 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δεκάτι ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2016.
3. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
4. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
5. Τα αμοιβαία κεφάλαια κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

| | Κατηγορία 1 | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο |
|---------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Μετοχές | 710,078.69 | - | - | 710,078.69 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 33,944.28 | - | - | 33,944.28 |
| Απαιτήσεις | 2,127.11 | - | - | 2,127.11 |
| Σύνολο | 746,150.08 | - | - | 746,150.08 |

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. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελίξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας.
8. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. 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 και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρχισε με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
 - α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορών κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΕ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
9. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 30 Ιουνίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 710,078.69 | 748,307.53 | 797,808.89 |
| Καταθέσεις σε τράπεζες | 33,944.28 | 47,412.71 | 126,086.08 |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία | 2,127.11 | 860.27 | 789.96 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | 746,150.08 | 796,580.51 | 924,684.93 |
| Υποχρεώσεις | 3,653.79 | 3,305.63 | 4,647.14 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 742,496.29 | 793,274.88 | 920,037.79 |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία | 171,754.736 | 175,928.031 | 179,182.540 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδα) | 4.3230 | 4.5091 | 5.1346 |
| Ανάλυση χαρτοφυλακίου | | | |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 710,078.69 | 748,307.53 | 797,808.89 |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3. Προσφαώς εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Σύνολο | 710,078.69 | 748,307.53 | 797,808.89 |

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

| | 01.01.- 30.06.2016 | 01.01.- 30.06.2015 | 01.01.- 30.06.2014 |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|
| A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Εισοδήμα από επενδύσεις | | | |
| Πρόσοδοι | 12,616.55 | 8,770.43 | 11,607.42 |
| Λοιπά εισοδήματα | | | |
| Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματιστογορίας και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | 3,417.68 | (174.23) | (19,404.47) |
| Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές | 1,095.19 | 808.46 | (55,262.67) |
| Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0.00 | 1,721.07 | 0.02 |
| Έξοδα διαχείρισης | (9,603.64) | (11,933.49) | (14,293.06) |
| Έξοδα θεματοφύλακα | (485.74) | (2,239.60) | (2,274.56) |
| Λοιπά έξοδα και φόροι | (3,234.06) | (5,716.75) | (6,970.21) |
| Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06 | 3,805.98 | (8,764.11) | (86,597.53) |
| B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06 | | | |
| Έκδοση νέων μεριδίων | 300.00 | 8,270.68 | 65,216.17 |
| Εξαγορές μεριδίων | (18,574.29) | (24,790.00) | (279,973.50) |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων | (36,310.28) | 19,910.48 | 40,273.04 |
| | (54,584.57) | 3,391.16 | (174,484.29) |
| Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06 | (50,778.59) | (5,372.95) | (261,081.82) |
| Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12 | | (121,389.96) | (210,855.35) |
| Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12 | | (126,762.91) | (471,937.17) |

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | 30/06/16 | 31/12/15 | Ποσοστό % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά | 710,078.69 | 748,307.53 | -5.11% |
| | 710,078.69 | 748,307.53 | -5.11% |

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | ΜΕΡΙΔΙΑ | ΕΥΡΩ |
|---|--------------------|-------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015 | 175,928.031 | 938,563.62 |
| ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 68.418 | 300.00 |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2016 | 4,241.713 | 18,574.29 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ | 171,754.736 | 920,289.33 |

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|--|---------------------|
| Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2016 επί μετοχών | 891,288.19 |
| Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 επί μετοχών | 710,078.69 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ | (181,209.50) |
| Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 17,920.06 |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2016 | 17,670.26 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ | (249.80) |
| Αξία κτήσεως απαιτήσεων την 30/06/2016 | 2,266.83 |
| Τρέχουσα αξία κτήσεως απαιτήσεων την 30/06/2016 | 2,127.11 |
| ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | (139.72) |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | (181,599.02) |

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|-----------------|
| A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου | |
| Μερίσματα μετοχών | 12,368.65 |
| Τόκοι καταθέσεων | 247.90 |
| Σύνολο προσόδων | 12,616.55 |
| B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου | |
| Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων | 3,417.68 |
| Σύνολο καθαρών κερδών | 3,417.68 |
| Γ. Δαπάνες | |
| Άμοιβη Εταιρίας Διαχείρισης | 9,603.64 |
| Άμοιβη και προμήθειες θεματοφυλακής | 485.74 |
| Συνδρομές -Εισφορές | 835.74 |
| Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 230.16 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων | 129.14 |
| Άμοιβη ελεγκτών | 1,107.00 |
| Φόροι -Τέλη | 932.02 |
| Σύνολο Δαπανών | 13,323.44 |
| Ε. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα | |
| Χρωστικές συναλαγματικές διαφορές | (38.19) |
| Πιστωτικές συναλαγματικές διαφορές | 1,133.38 |
| Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων | 1,095.19 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) | 3,805.98 |

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 30/06/2016

| | |
|---|-------------|
| Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2016 | 742,496.29 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016 | 171,754.736 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016 | 4.3230 |

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

| | |
|---------------------------------------|----------|
| Κέρδη περιόδου | 3,805.98 |
| Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων | 3,805.98 |

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------|---------------|-------------|-------------|
| Σύνολο καθαρό ενεργητικό | 1,391,974.960 | 920,037.790 | 793,274.88 |
| Μερίδια | 232,103.558 | 179,182.540 | 175,928.031 |
| Αξία μεριδίου | 5.9972 | 5.1346 | 4.5091 |

Αθήνα 23 Αυγούστου 2016

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

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E. Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΩΣ 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 ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Εξέλαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας 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 της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίαισής 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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 της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2016
ΚΡΜΦ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

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

Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 30/06/2016



**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>