

Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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 30/06/2017 1.338.300 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	1.11%	6.58%	11.75%	20.40%	23.93%
Δείκτης Σύγκρισης	2.73%	11.46%	14.39%	-14.49%	-4.53%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	1.11%	1.60%	2.25%	2.69%	2.17%
Δείκτης Σύγκρισης	2.73%	2.74%	2.72%	-2.21%	-0.46%

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	24.57%	74.68%	120.16%	23.58%	5.86%
Δείκτης Σύγκρισης	12.87%	46.96%	101.44%	-24.69%	-11.08%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	24.57%	14.93%	17.08%	3.07%	0.57%
Δείκτης Σύγκρισης	12.87%	10.08%	15.02%	-3.97%	-1.17%

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	39.03%	46.70%	133.38%	23.48%	-35.34%
Δείκτης Σύγκρισης	31.16%	27.84%	54.97%	-34.91%	-58.25%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	39.03%	10.03%	18.45%	3.06%	-4.26%
Δείκτης Σύγκρισης	31.16%	6.32%	9.15%	-5.95%	-8.35%

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	26.88%	22.23%	79.39%	-26.86%	-64.23%
Δείκτης Σύγκρισης	31.16%	27.84%	54.97%	-34.91%	-58.25%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	26.88%	5.14%	12.38%	-4.37%	-9.76%
Δείκτης Σύγκρισης	31.16%	6.32%	9.15%	-5.95%	-8.35%

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	44.71%	-2.23%	55.54%	-31.65%	-74.45%
Δείκτης Σύγκρισης	51.95%	-2.81%	34.78%	-42.57%	-82.99%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	44.71%	-0.56%	9.23%	-5.29%	-12.74%
Δείκτης Σύγκρισης	51.95%	-0.71%	6.14%	-7.61%	-16.22%

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	53.93%	16.56%	75.53%	0.81%	-61.97%
Δείκτης Σύγκρισης	51.95%	-2.81%	74.41%	-34.87%	-87.56%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	53.93%	3.90%	11.90%	0.12%	-9.21%
Δείκτης Σύγκρισης	51.95%	-0.71%	11.75%	-5.94%	-18.79%

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	11.95%	-23.51%	-23.13%	-29.40%	-42.51%
Δείκτης Σύγκρισης	8.47%	-17.44%	-20.66%	-22.27%	-41.97%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	11.95%	-6.47%	-5.12%	-4.85%	-5.38%
Δείκτης Σύγκρισης	8.47%	-4.67%	-4.52%	-3.53%	-5.29%

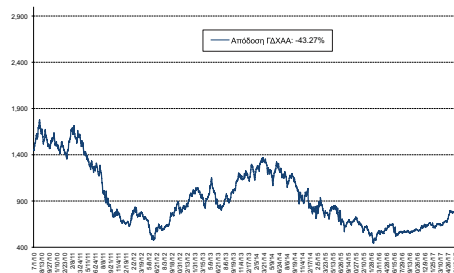
Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών εξωτερικού, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

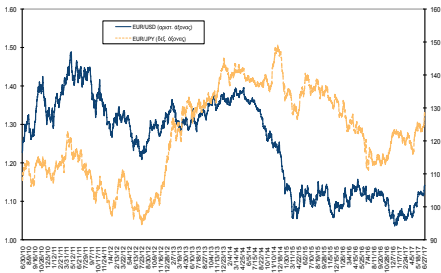
Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ	2013	2014	2015	2016	2017 (α' εξάμηνο)
ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο)	-3.2%	0.4%	-0.2%	0.0%	1,8% *
ΕΛΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)	-0.9%	-1.6%	-1.2%	-0.8%	0.3%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)	-13.1%	-3.7%	-5.9%	0.7%	-1,2% *
* Εκτίμηση για το 2017. Πηγή: ΜΠΔΣ 2018-2021					
6ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. απόδοση τελευταίας έκδοσης)	2013	2014	2015	2016	2017 (α' εξάμηνο)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ	3.39%	1.90%	2.67%	2.97%	2.97%
	7.60%	8.66%	7.46%	7.11%	5.42%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)	2013	2014	2015	2016	2017 (α' εξάμηνο)
	28.06%	-28.94%	-23.58%	1.95%	27.98%
ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO	2013	2014	2015	2016	2017 (α' εξάμηνο)
EUR/USD	1.3791	1.2141	1.0887	1.0517	1.1412
EUR/JPY	145.14	145.23	131.07	122.97	127.75

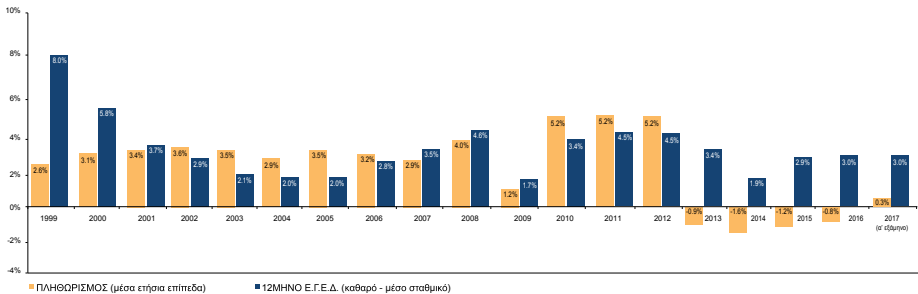
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2010-30/06/2017



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2010-30/06/2017



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (1999-2017 α' εξάμηνο)



Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2017

ALLIANZ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2017 - 30/06/2017)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2017 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELLENIC T-BILL 07/07/2017 ZERO COUPON	1,500.00	99.9800	149,970.00	4.37%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 09-JAN-17 07-JUL-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 04/08/2017 ZERO COUPON	3,000.00	99.8200	299,460.00	8.73%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 03-FEB-17 04-AUG-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 01/09/2017 ZERO COUPON	4,000.00	99.6500	398,600.00	11.62%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 03-MAR-17 - 01-SEP-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 14/07/2017 ZERO COUPON	5,000.00	99.9400	499,700.00	14.56%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 18-APR-17 14-JUL-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 03/11/2017 ZERO COUPON	2,500.00	99.2700	248,175.00	7.24%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 05-MAY-17 - 03-NOV-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 08/12/2017 ZERO COUPON	2,000.00	99.0500	198,100.00	5.78%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 09-JUN-17 08-DEC-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,794,005.00	52.30%	52.22%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1,794,005.00	52.30%	52.22%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			1,794,005.00	52.30%	52.22%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			523.60	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			523.60	0.02%	0.02%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΥΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			60,441.14	1.76%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA BANK)			250,739.59	7.31%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			370,000.00	10.79%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			508,109.44	14.81%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (AEGEAN BALTIC BANK)			100,321.73	2.92%		
ΠΡΟΒΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΩ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ)			350,790.06	10.23%		
ΣΥΝΟΛΟ			1,640,401.96	47.82%	47.76%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,434,930.56	100.14%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(4,226.18)	-0.12%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(825.50)	-0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(5,051.68)	-0.14%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,429,878.88	100.00%		
(Μερίδια 503.846.374 X ΕΥΡΩ 6,8074)						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ της 30/06/2017).
2. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2017 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 αμοibaίο κεφάλαιο κατηγοριοποιήσε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	1,794,005.00	-	-	1,794,005.00
Χρηματικά διαθέσιμα	1,640,401.96	-	-	1,640,401.96
Απαιτήσεις	523.60	-	-	523.60
Σύνολο	3,434,930.56	-	-	3,434,930.56

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 Διαχειρίστριας Εταιρείας.
8. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
9. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,794,005.00	1,345,910.00	1,095,440.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,640,401.96	2,027,329.54	2,294,414.57
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	523.60	743.68	292.81
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3,434,930.56	3,373,983.22	3,390,147.38
Υποχρεώσεις	5,051.68	4,552.25	3,048.76
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3,429,878.88	3,369,430.97	3,387,098.62
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	503,846.374	497,929.092	505,915.996
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6.8074	6.7669	6.6950
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1,794,005.00	1,345,910.00	1,095,440.00
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	1,794,005.00	1,345,910.00	1,095,440.00

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	5,866.16	11,218.18	21,911.71
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	19,522.50	15,179.40	8,007.41
Έξοδα διαχείρισης	(4,952.84)	(5,120.11)	(5,224.82)
Έξοδα θεματοφύλακα	(825.47)	(853.37)	(870.81)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(4,371.49)	(3,404.14)	(3,152.05)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	15,238.86	17,019.96	20,671.44
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	270,233.91	592,532.82	141,384.77
Εξαγορές μεριδίων	(229,589.36)	(818,272.50)	(650,712.00)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4,564.50	2,256.50	6,555.30
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	60,447.91	(206,463.22)	(482,100.49)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		188,795.57	(52,300.95)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		(17,667.65)	(534,401.44)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	1,794,005.00	1,345,910.00	33.29%
	1,794,005.00	1,345,910.00	33.29%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	497,929.092	3,357,559.47
ΠΛΕΟΝ: Πωλησιες Μεριδίων 01/01-30/06/2017	39,785.483	270,233.91
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	33,868.201	229,589.36
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	503,846.374	3,398,204.02

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικά σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί ομολόγων	1,777,569.00
Ενεργητικά σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί ομολόγων	1,794,005.00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	16,436.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	16,436.00

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Πρoσοδοί Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι καταθέσεων	5,866.16
Σύνολο προσόδων	5,866.16
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	19,522.50
Σύνολο καθαρών κερδών	19,522.50
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	4,952.84
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	825.47
Συνόρομés -Εισφορές	1,168.61
Έξοδα Δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων	393.40
Αμοιβή ελεγκτών	1,984.00
Φόροι -Τέλη	825.48
Σύνολο Δαπανών	10,149.80
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	15,238.86

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικά την 30/06/2017	3,429,878.88
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	503,846.374
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	6.8074

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	15,238.86
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	15,238.86

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	3,921,500.06	3,387,098.62	3,369,430.97
Μεριδία	593,357.806	505,915.996	497,929.092
Αξία μεριδίου	6.6090	6.6950	6.7669

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΓΚΑΦΑΣ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή
Προς τη Διοίκηση της ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 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 2017, 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 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 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 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 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 2017, 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:

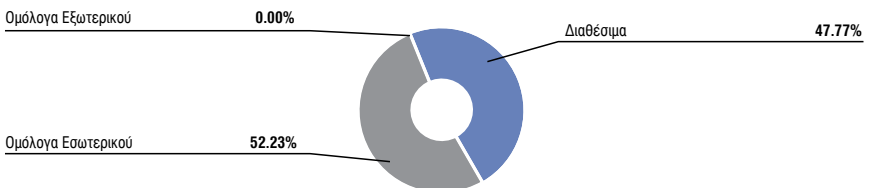
1. Στη Σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2017



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ALLIANZ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2017 - 30/06/2017)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2017 (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
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	341,900	0.192	65,644.80			
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						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	53,802.0000	0.240	12,912.48	0.06%		Caa2 B- -
- Εκδότης: 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	101.400	861,900.00	4.20%		Caa2 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
GGB 3,375% 17/07/2017	9,500.0000	100.050	950,475.00	4.64%		Caa2 - -
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-JUL-14 - 17-JUL-17						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2023	12,562.0000	93.250	1,171,406.50	5.71%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: 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	91.600	1,379,679.20	6.74%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: 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	90.100	1,131,836.20	5.52%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: 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	89.100	1,742,974.20	8.51%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: 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	87.800	1,234,643.60	6.02%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2028	12,732.8000	84.600	1,077,194.88	5.25%		Caa2 B- CCC+
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΗΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΜΟODY'S/STANDARD & POORS	ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	10,732.8000	82.350	883,846.08	4.31%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	80.850	1,029,446.88	5.02%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	30,732.8000	79.350	2,438,647.68	11.90%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,032.8000	78.350	707,719.88	3.45%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	77.200	288,172.16	1.41%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	5,132.8000	76.200	391,119.36	1.91%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	75.000	954,960.00	4.66%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	73.850	275,667.28	1.34%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	73.000	199,494.40	0.97%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	72.750	198,811.20	0.97%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	72.500	270,628.00	1.32%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,232.8000	72.350	667,993.08	3.27%		Caa2	B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	72.350	270,068.08	1.32%		Caa2	B- CCC+

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΜΟODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επικόπια: 3,0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	72.350	197.718.08	0.96%		Caa2 B- CCC+
HELLENIC T-BILL 01/09/2017 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 03-MAR-17 - 01-SEP-17 Επικόπια: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	4,800.0000	99.650	478.320.00	2.33%		Caa2 - -
HELLENIC T-BILL 03/11/2017 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 05-MAY-17 03-NOV-17 Επικόπια: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,000.0000	99.270	99.270.00	0.48%		Caa2 - -
HELLENIC T-BILL 11/08/2017 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 12-MAY-17 11-AUG-17 Επικόπια: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,000.0000	99.780	99.780.00	0.49%		Caa2 - -
HELLENIC T-BILL 08/12/2017 ZERO COUPON - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 09-JUN-17 08-DEC-17 Επικόπια: 0,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,000.0000	99.050	198.100.00	0.97%		Caa2 - -
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			780.82	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			19,213,565.04	93.73%	93.45%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			19,213,565.04	93.73%	93.45%	
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HOUSEMARKET ΑΕ 5% 04/10/2021 - Εκδότης: FOURLIS - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 04-OCT-16 04-OCT-21 Επικόπια: 5,00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	733.480	101.50	74.448.22	0.36%		- - -
ΟΡΑΡΓΑ 3,5% 20/03/2022 - Εκδότης: ΟΡΑΡ - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 20-MAR-17 20-MAR-22 Επικόπια: 3,50% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,500.000	101.14	151.704.00	0.74%		- - -
ΜΥΤΙΛΓΑ 3,10% 27/06/2022 - Εκδότης: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 27-JUN-17 27-JUN-22 Επικόπια: 3,10% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	350.000	100.31	35.108.50	0.17%		- - -
ΣΥΝΟΛΟ			261.260.72	1.27%	1.27%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			261.260.72	1.27%	1.27%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			19,474,825.76	95.00%	94.72%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			19,474,970.46	95.00%	94.72%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΟΗΓΑ 3,25% 01/04/2022 FX - Εκδότης: ΜΟΗΓΑ - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 10-APR-17 - 01-APR-22 Επικόπια: 3,25% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN - Πρόσθετοι όροι: CALL 05/15/17@102.56	2,000.0000	101.742	203.484.00	0.99%		- - -
ΡΡCGA 5,5% 1/5/2019 FX - Εκδότης: ΡΡCGA - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-19 Επικόπια: 5,5% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,500.0000	87.190	130.785.00	0.64%		- CCC -

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PBOORS
ELPEGA 5,25% 4/7/2019 FX - Εκδότης: ELPEGA - Η/ν/ια Έναρξης - Λήξης: 04-JUL-14 - 04-JUL-19 Επικόκιο: 5,25% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN	1,500.0000	103.770	155.655.00	0.76%		- - -
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			489,924.00	2.39%	2.39%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			489,924.00	2.39%	2.39%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			19,964,894.46	97.39%	97.11%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			256,853.98	1.25%		
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ			0.00	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			256,853.98	1.25%	1.25%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS)			146,018.59	0.71%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			191,687.40	0.93%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			3.48	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			0.00	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			337,709.47	1.64%	1.64%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			20,559,457.91	100.28%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(24,488.18)	-0.12%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(32,547.66)	-0.16%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(57,035.84)	-0.28%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			20,502,422.07	100.00%		
(Μερικά 2.416.717,068 Χ ΕΥΡΩ 8,4836)						

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2017.
2. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2017.
3. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών στο χρηματιστήριο Αθηνών της 30/06/2017 ενώ η αποτίμηση του ομολόγου OPAP GA έγινε στην εύλογη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2017.
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 30/06/2017 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 Τραπεζας της 30/06/2017.
8. Ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού είναι επενδυμένο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.
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 αμοibaίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	144.70	-	-	144.70
Ομόλογα	19,964,749.76	-	-	19,964,749.76
Χρηματικά διαθέσιμα	337,709.47	-	-	337,709.47
Απαιτήσεις	256,853.98	-	-	256,853.98
Σύνολο	20,559,457.91	-	-	20,559,457.91

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 Διαχειρίστριας 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.
Έως 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 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουσιμένων 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.
15. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμα τίτλοι	19,964,749.76	16,974,970.68	14,887,009.82
Μη μεταβιβάσιμα τίτλοι	144.70	144.70	144.70
Καταθέσεις σε τράπεζες	337,709.47	372,545.47	270,955.29
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	256,853.98	556,744.59	534,636.38
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20,559,457.91	17,904,405.44	15,692,746.19
Υποχρεώσεις	57,035.84	50,677.80	20,588.60
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	20,502,422.07	17,853,727.64	15,672,157.59
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2,416,717.068	2,420,849.85	2,406,860.01
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	8.4836	7.3750	6.5115
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμα τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	84,791.20	117,271.70
2. Μεταβιβάσιμα τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι ή έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	19,964,749.76	16,890,179.48	14,769,738.12. Προσφάτως
3. Λοιπά μεταβιβάσιμα τίτλοι που διαπραγματεύονται 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	144.70	144.70	144.70
Σύνολο	19,964,894.46	16,975,115.38	14,887,154.52

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	349,939.48	339,747.85	309,982.20
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	30,919.97	(103,235.32)	(75,249.55)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	0.00
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	60.00
Έξοδα διαχείρισης	(69,758.38)	(57,759.43)	(47,854.06)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,650.56)	(3,835.62)	(3,190.26)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(43,398.21)	(15,575.22)	(10,269.79)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	263,052.30	159,342.26	173,478.54
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εκδόση νέων μεριδίων	843,297.82	740,976.67	707,048.17
Εξαγορές μεριδίων	(882,734.49)	(689,112.53)	(803,145.91)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,425,078.80	570,485.49	(3,620,692.39)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	2,648,694.43	781,691.89	(3,543,311.59)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		1,399,878.16	5,930,200.36
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		2,181,570.05	2,386,888.77

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0.00	84,791.20	-100.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	19,474,825.76	16,409,223.98	18.68%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	489,924.00	480,955.50	1.86%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	144.70	144.70	0.00%
	19,964,894.46	16,975,115.38	17.61%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2,420,849.850	16,207,667.82
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2017	109,095.241	843,297.82
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	113,228.023	882,734.49
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2,416,717.068	16,168,231.15

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικά σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επι ομολόγων	15.818,306.82
Ενεργητικά σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επι ομολόγων	19.964,749.76
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	4,146,442.94
Ενεργητικά σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επι μετοχών	74,491.15
Ενεργητικά σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επι μετοχών	144.70
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ	(74,346.45)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	192,648.75
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	191,690.88
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(957.87)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4,071,138.82

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι χρεογράφων	349,939.48
Σύνολο προσόδων	<u>349,939.48</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	30,919.97
Σύνολο καθαρών κερδών	<u>30,919.97</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	69,758.38
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	4,650.56
Συνδρομές -Εισφορές	1,473.61
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	638.99
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων	2,156.23
Αμοιβή ηλεκτών	6,200.00
Φόροι -Τέλη	32,929.38
Σύνολο Δαπανών	<u>117,807.15</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	263,052.30

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικά την 30/06/2017	20,502,422.07
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	2,416,717.068
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	8.4836

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	263,052.30
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>263,052.30</u>

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	13,285,268.82	15,672,157.59	17,853,727.64
Μερίδια	2,418,206.794	2,406,860.013	2,420,849.850
Αξία μεριδίου	5.4939	6.5115	7.3750

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΦΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΚΑΦΑΣ

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

Έκθεση 1^{οο} εξαμήνου 2017

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 2017, 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 ενπενδύσεων 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμφωνηθούμε 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 2017, 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 διατηρούμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

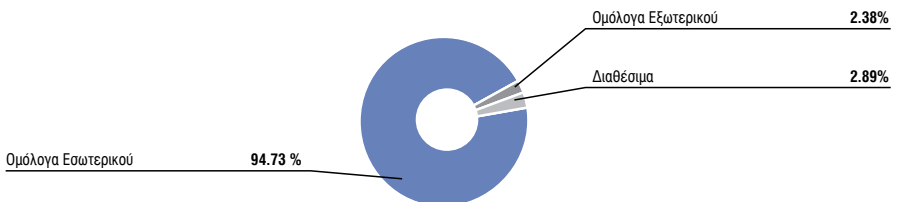
1. Στη Σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 30/06/2017



Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ALLIANZ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2017 - 30/06/2017)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2017 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	1,100,000	0.333	366,300.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1,000,000	0.215	215,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	250,000	0.980	245,000.00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	180,000	2.160	388,800.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1,215,100.00</u>	12.71%	12.65%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	99,463	0.690	68,629.47			
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	20,000	0.563	11,260.00			
ΕΛΜΑΚΤΩΡ Α.Ε (ΚΟ)	221,000	1.450	320,450.00			
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	60,000	4.060	243,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>643,939.47</u>	6.73%	6.71%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	30,000	10.540	316,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>316,200.00</u>	3.30%	3.29%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	15,000	8.300	124,500.00			
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	10,000	9.900	99,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>223,500.00</u>	2.34%	2.33%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ Α.Ε (ΚΟ)	3,410	8.190	27,927.90			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	7,000	22.200	155,400.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	17,100	15.430	263,853.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>447,180.90</u>	4.68%	4.66%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	15,000	8.300	124,500.00			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	8,737	19.070	166,614.59			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>291,114.59</u>	3.05%	3.03%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	20,000	2.610	52,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>52,200.00</u>	0.55%	0.54%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	25,000	6.630	165,750.00			
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	3,500	9.150	32,025.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>197,775.00</u>	2.07%	2.06%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Α.Θ.	13,000	4.500	58,500.00			
ΑΔΜΗΕ	20,000	2.240	44,800.00			
TERNA ENERGY	50,000	3.990	199,500.00			
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	110,000	1.510	166,100.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	24,734	5.880	145,435.92			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>614,335.92</u>	6.43%	6.39%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	12,000	21.400	256,800.00			
ΣΥΝΟΛΟ			<u>256,800.00</u>	2.69%	2.67%	

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PDBRS
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΒΕ	10,000	4.360	43,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			43,600.00	0.46%	0.45%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	45,000	8.260	371,700.00			
ΣΥΝΟΛΟ			371,700.00	3.89%	3.87%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
JUMBO Α.Ε.	5,000	16.000	80,000.00			
ΦΟΥΡΑΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	13,000	5.870	76,310.00			
ΣΥΝΟΛΟ			156,310.00	1.64%	1.63%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4,829,755.88	50.54%	50.28%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	1,960	0.010	19.60			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			19.60	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK Α.Ε.	126,000	0.010	1,260.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,260.00	0.01%	0.01%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.) - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επιτόκιο: 0.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE	17,325.0000	0.240	4,158.00	0.04%		Caa2 B- -
GGV 4.75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19 Επιτόκιο: 4.75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,000.0000	101.400	101,400.00	1.06%		Caa2 B- CCC
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	12,825.0000	93.250	1,195,931.25	12.51%		Caa2 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	3,825.0000	91.600	350,370.00	3.67%		Caa2 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	6,825.0000	90.100	614,932.50	6.43%		Caa2 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	1,825.0000	89.100	162,607.50	1.70%		Caa2 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	825.0000	87.800	72,435.00	0.76%		Caa2 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	880.0000	84.600	74,448.00	0.78%		Caa2 B- CCC+

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	7,080.0000	82.350	583.038.00	6.10%		Caa2 B- CCC+
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	80.850	71,148.00	0.74%		Caa2 B- CCC+
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	79.350	69.828.00	0.73%		Caa2 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	78.350	170.803.00	1.79%		Caa2 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	77.200	145.136.00	1.52%		Caa2 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	76.200	67.056.00	0.70%		Caa2 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	75.000	66.000.00	0.69%		Caa2 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	73.850	64.988.00	0.68%		Caa2 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	73.000	64,240.00	0.67%		Caa2 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	72.750	64,020.00	0.67%		Caa2 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	72.500	63,800.00	0.67%		Caa2 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	72.350	280,718.00	2.94%		Caa2 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	72.350	63,668.00	0.67%		Caa2 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	72.350	244,543.00	2.56%		Caa2 B- CCC+

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOBS
ΣΥΝΟΛΟ			4.595,268.25	48.08%	47.84%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			4.595,268.25	48.08%	47.84%	
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΡΑΡΓΑ 3,5% 21/03/2022	580.0000	101.14	58.658.88	0.61%	0.61%	-
- Εκδότης: ΟΡΑΡ						
- Ημ/νια Έναρξης - Λήξης: 20-MAR-17 21-MAR-22						Επιτόκιο: 3,50%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πληγή: BGN
ΣΥΝΟΛΟ			58.658.88	0.61%	0.61%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			58,658.88	0.61%	0.61%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4,653,927.13	48.69%	48.45%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			9,484,962.61	99.24%	98.74%	
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC	35,290	0.00011372	4.01			
ΣΥΝΟΛΟ			4.01	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4.01	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.01	0.00%	0.00%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			9,484,966.62	99.24%	98.74%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			57,213.78	0.60%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			9,079.90	0.10%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			646.06	0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			66,939.74	0.71%	0.71%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			52,752.33	0.55%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ GBP			39.55	0.00%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ USD			0.04	0.00%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ CHF			53.06	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			52,844.98	0.55%	0.55%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,604,751.34	100.50%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(26,975.97)	-0.28%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(20,943.88)	-0.22%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(47,919.85)	-0.50%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9,556,831.49	100.00%		

(Μερίδια 847.588,639 x ΕΥΡΩ 11,2753)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγημένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 30/06/2017.
2. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/06/2017.
3. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό αποτιμήθηκαν με βάση το δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/06/2017.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε." που η διαπραγματεύσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESİ PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
6. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγημένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
7. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2017 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017.
9. Η Διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	4,831,039.49	-	-	4,831,039.49
Ομόλογα	4,653,927.13	-	-	4,653,927.13
Χρηματικά διαθέσιμα	52,844.98	-	-	52,844.98
Απαιτήσεις	66,939.74	-	-	66,939.74
Σύνολο	<u>9,604,751.34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,604,751.34</u>

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

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

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

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

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

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

Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

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

16. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», την χρονική περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Εκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	9,483,683.01	7,851,144.37	7,019,549.99
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,283.61	1,283.72	1,284.41
Καταθέσεις σε τράπεζες	52,844.98	64,547.82	82,369.18
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	66,939.74	149,778.41	169,496.47
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9,604,751.34	8,066,754.32	7,272,700.05
Υποχρεώσεις	47,919.85	32,719.74	21,356.89
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9,556,831.49	8,034,034.58	7,251,343.16
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	847,588.639	877,279.479	899,166.921
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	11.2753	9.1579	8.0645
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4,829,755.88	3,887,056.87	2,843,513.74
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,653,927.13	3,964,087.50	4,176,036.25
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	1,283.61	1,283.72	1,284.41
Σύνολο	9,484,966.62	7,852,428.09	7,020,834.40

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	113,701.68	136,187.51	133,268.17
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	280,792.08	(107,588.66)	(251,846.65)
Εξόδα διαχείρισης	(104,494.10)	(86,702.27)	(90,184.23)
Εξόδα θεματοφύλακα	(3,915.09)	(4,896.08)	(4,730.53)
Λοιπά εξόδα και φόροι	(34,099.05)	(29,320.25)	(27,338.66)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	251,985.52	(92,319.75)	(240,831.90)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	73,451.76	72,951.05	113,942.85
Εξαγορές μεριδίων	(368,155.74)	(127,859.22)	(184,257.45)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,565,515.37	130,557.79	(807,992.61)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	1,270,811.39	75,649.62	(878,307.21)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	1,522,796.91	(16,670.13)	(1,119,139.11)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		799,361.55	908,545.06
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		782,691.42	(210,594.05)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4,829,755.88	3,887,056.87	24.25%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.01	4.12	-2.67%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,260.00	1,260.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	4,653,927.13	3,964,087.50	17.40%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά	19.60	19.60	0.00%
	9,484,966.62	7,852,428.09	20.79%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΑΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	877,279.479	7,913,907.21
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-30/06/2017	7,535.007	73,451.76
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-30/06/2017	37,225.847	368,155.74
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	847,588.639	7,619,203.23

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικά σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επι ομολόγων	3,368,870.08
Ενεργητικά σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επι ομολόγων	4,653,927.13
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,285,057.05
Ενεργητικά σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επι μετοχών	4,430,466.52
Ενεργητικά σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επι μετοχών	4,831,039.49
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	400,572.97
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	79.93
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	92.65
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	12.72
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,685,642.74

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	31,496.30
Τόκοι χρεογράφων	82,205.35
Τόκοι καταθέσεων	0.03
Σύνολο προσόδων	<u>113,701.68</u>
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	280,792.08
Σύνολο καθαρών κερδών	<u>280,792.08</u>
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	104,494.10
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	3,915.09
Συνδρομές -Εισφορές	714.08
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	5,193.05
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	984.83
Αμοιβή ελεγκτών	4,030.00
Φόροι -Τέλη	23,177.09
Σύνολο Δαπανών	<u>142,508.24</u>
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	251,985.52

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικά την 30/06/2017	9,556,831.49
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	847,588.639
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	11.2753

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	251,985.52
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>251,985.52</u>

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	7,461,937.21	7,251,343.16	8,034,034.58
Μερίδια	911,321.517	899,166.921	877,279.479
Αξία μεριδίου	8.1880	8.0645	9.1579

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΓΚΑΦΑΣ

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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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 2017, 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 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 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 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 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 2017, 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:

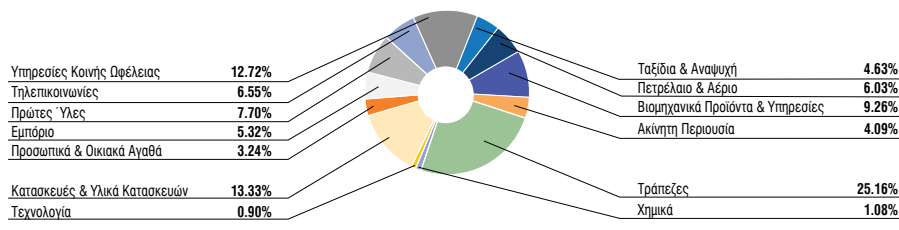
1. Στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 30/06/2017



Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

ALLIANZ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2017 - 30/06/2017)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2017 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	60,000	2.160	129.600,00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	80,000	0.980	78.400,00			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	700,000	0.333	233.100,00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	3,170,000	0.215	681.550,00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,122.650,00	4.02%	3.99%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	50,000	10.540	527.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			527.000,00	1.89%	1.88%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	335,078	6.630	2,221.567,14			
ΣΥΝΟΛΟ			2,221.567,14	7.96%	7.89%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	74,694	15.430	1,152.528,42			
ΣΥΝΟΛΟ			1,152.528,42	4.13%	4.10%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30,000	8.300	249.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			249.000,00	0.89%	0.88%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	40,000	9.900	396.000,00			
INTRALOT	150,000	1.200	180.000,00			
AUTOHELLAS	14,100	20.140	283.974,00			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	211,800	8.300	1,757.940,00			
ΣΥΝΟΛΟ			2,617.914,00	9.38%	9.30%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	25,000	8.260	206.500,00			
ΣΥΝΟΛΟ			206.500,00	0.74%	0.73%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	117,210	5.880	689.194,80			
Ε.Υ.Α.Θ.	89,969	4.500	404.860,50			
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	343,000	1.510	517.930,00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,611.985,30	5.78%	5.73%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	60,000	4.060	243.600,00			
ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	1,015,600	1.450	1,472.620,00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,716.220,00	6.15%	6.10%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	65,000	21.400	1,391.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,391.000,00	4.99%	4.94%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	58,421	12.190	712.151,99			
ΣΥΝΟΛΟ			712.151,99	2.55%	2.53%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			13,528,516.85	48.49%	48.07%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK Α.Ε.	84,000	0.010	840,00	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
			840,00	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						

Εκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.) - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επιτόκιο: 0.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE	68,593.0000	0.240	16,462.32	0.06%		Caa2 B- -
GGB 4.75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Η/ν/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19 Επιτόκιο: 4.75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	4,000.0000	101.400	405,600.00	1.45%		Caa2 B- CCC
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	11,166.4000	93.250	1,041,266.80	3.73%		Caa2 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	23,266.4000	91.600	2,131,202.24	7.64%		Caa2 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	11,966.4000	90.100	1,078,172.64	3.86%		Caa2 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	89.100	781,086.24	2.80%		Caa2 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	87.800	989,189.92	3.55%		Caa2 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	84.600	844,659.94	3.03%		Caa2 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	82.350	1,522,170.58	5.46%		Caa2 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	80.850	1,090,194.34	3.91%		Caa2 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	79.350	276,468.10	0.99%		Caa2 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	78.350	272,983.94	0.98%		Caa2 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	77.200	500,577.15	1.79%		Caa2 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	76.200	1,027,492.99	3.68%		Caa2 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	75.000	261,312.00	0.94%		Caa2 B- CCC+

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	73.850	257,305.22	0.92%		Caa2 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	3,484.1600	73.000	254,343.68	0.91%		Caa2 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	3,484.1600	72.750	253,472.64	0.91%		Caa2 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	3,484.1600	72.500	252,601.60	0.91%		Caa2 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	7,884.1600	72.350	570,418.98	2.04%		Caa2 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	3,484.1600	72.350	252,078.98	0.90%		Caa2 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	3,484.1600	72.350	252,078.98	0.90%		Caa2 B- CCC+
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			14,331,139.28	51.37%	50.93%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			14,331,139.28	51.37%	50.93%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			27,860,496.13	99.86%	99.00%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC	63,700.000011372		7.24	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7.24	0.00%	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			7.24	0.00%	0.00%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			27,860,503.37	99.86%	99.00%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			178,845.15	0.65%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			2,020.95	0.01%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			34,434.59	0.12%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			20,512.93	0.07%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			235,813.62	0.85%	0.84%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK ERGASIAS AE)			46,064.02	0.16%		
ΟΨΕΔΣ ΣΕ USD			177.82	0.00%		
ΟΨΕΔΣ ΣΕ GBP			5.05	0.00%		
ΟΨΕΔΣ ΣΕ CHF			59.33	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			46,306.22	0.16%	0.16%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			28,142,623.21	100.87%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(180,738.12)	-0.65%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(62,202.97)	-0.22%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(242,941.09)	-0.87%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			27,899,682.12	100.00%		

(Μερίδια 5.873.780,860 x ΕΥΡΩ 4,7499)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μετρητοίς της 30/06/2017.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) στις 30/06/2017.
3. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 30/06/2017 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
6. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017.
7. 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.
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 αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	13,529,364.09	-	-	13,529,364.09
Ομόλογα	14,331,139.28	-	-	14,331,139.28
Χρηματικά διαθέσιμα	46,306.22	-	-	46,306.22
Απαιτήσεις	235,813.62	-	-	235,813.62
Σύνολο	<u>28,142,623.21</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,142,623.21</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 Διαχειρίστριας Εταιρείας.
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 αργία βραχείας διάρκειας.
Έως 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, 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.
14. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	27,859,656.13	24,156,358.04	23,852,789.60
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.24	847.44	848.68
Κατάθεσης σε τράπεζες	46,306.22	105,900.02	132,001.54
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	235,813.62	581,488.68	594,174.85
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	28,142,623.21	24,844,594.18	24,579,814.67
Υποχρεώσεις	242,941.09	158,813.12	119,473.78
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	27,899,682.12	24,685,781.06	24,460,340.89
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5,873,780.860	6,144,056.710	6,289,632.920
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.7499	4.0178	3.8890
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	13,528,516.85	11,215,835.14	10,363,909.80
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	14,331,139.28	12,940,522.90	13,488,879.80
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	847.24	847.44	848.68
Σύνολο	27,860,503.37	24,157,205.48	23,853,638.28

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	394,712.37	494,876.11	445,468.07
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	803,867.45	(1,445,864.17)	(2,761,786.87)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.03	0.00	0.00
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(497,254.55)	(455,848.38)	(453,040.04)
Έξοδα θεματοφύλακα	(11,348.53)	(11,217.15)	(11,044.50)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(150,991.20)	(113,885.16)	(118,032.28)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	538,985.57	(1,531,938.75)	(2,898,435.62)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,041,298.45	1,115,650.86	1,307,063.21
Εξαγορές μεριδίων	(2,160,895.75)	(1,204,011.36)	(1,156,995.48)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3,794,512.79	606,869.91	(923,012.06)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	3,213,901.06	(1,013,429.34)	(3,671,379.95)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		1,238,869.51	4,641,920.80
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12	225,440.17	225,440.17	970,540.85

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	13,528,516.85	11,215,835.14	20.62%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.24	7.44	-2.69%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	840.00	840.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	14,331,139.28	12,840,722.90	11.61%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	0.00	99,800.00	-100.00%
Σύνολο	27,860,503.37	24,157,205.48	15.33%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	6,144,056.710	24,911,916.11
ΠΑΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2017	253,137.234	1,041,298.45
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	523,413.084	2,160,895.75
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΧΩΝ	5,873,780.860	23,792,318.81

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί ομολόγων	11,935,778.70
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί ομολόγων	14,331,139.28
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	2,395,360.58
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί μετοχών	12,356,399.92
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί μετοχών	13,529,364.09
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	1,172,964.17
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	189.21
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	242.20
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	52.99
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3,568,377.74

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Προσόδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	130,952.29
Τόκοι χρεογράφων	258,580.93
Τόκοι καταθέσεων	5,179.15
Σύνολο προσόδων	394,712.37
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	803,867.45
Σύνολο καθαρών κερδών	803,867.45
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	497,254.55
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακτής	11,348.53
Συνδρομές - Εισφορές	1,939.28
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	48,860.44
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακινώσεων	2,913.20
Αμοιβή ελεγκτών	12,524.00
Φόροι - Τέλη	84,754.28
Σύνολο Δαπανών	659,594.28
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0.03
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	0.03
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	538,985.57

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικά την 30/06/2017	27,899,682.12
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	5,873,780.860
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	4,7499

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	538,985.57
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	538,985.57

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	23,489,800.04	24,460,340.89	24,685,781.06
Μερίδια	6,226,609.080	6,289,632.920	6,144,056.710
Αξία μεριδίου	3.7725	3.8890	4.0178

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΚΑΦΑΣ

Για τη Διαχειριστρια 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 2017, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περίοδο 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 «Όργανισμοί αυτολογικών 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 δικλίδες 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 επιλεγμένες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίτριας 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 2017, 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:

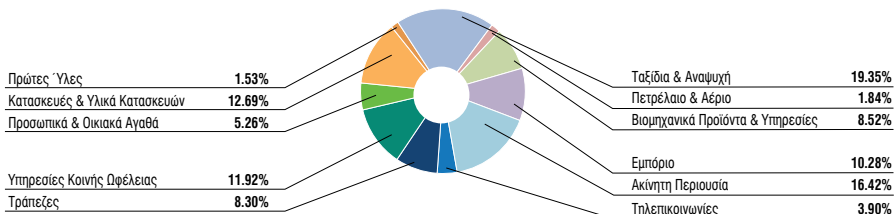
1. Στη Σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
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 30/06/2017



ALLIANZ Α/Κ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2017 - 30/06/2017)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2017 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	170,000	2.160	367,200.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,375,475	0.215	295,727.13			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	600,000	0.980	588,000.00			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,652,865	0.333	550,404.05			
ΣΥΝΟΛΟ			1,801,331.18	25.21%	25.12%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	20,000	5.680	113,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			113,600.00	1.59%	1.58%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	15,000	15.430	231,450.00			
ΣΥΝΟΛΟ			231,450.00	3.24%	3.23%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMBDA DEVELOPMENT Α.Ε.	50,000	6.630	331,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			331,500.00	4.64%	4.62%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	50,000	10.540	527,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			527,000.00	7.38%	7.35%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	40,000	8.300	332,000.00			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	6,900	19.070	131,583.00			
ΣΥΝΟΛΟ			463,583.00	6.49%	6.46%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	33,000	8.260	272,580.00			
ΣΥΝΟΛΟ			272,580.00	3.81%	3.80%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	11,000	21.400	235,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			235,400.00	3.30%	3.28%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	40,000	5.880	235,200.00			
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	125,000	1.510	188,750.00			
Ε.Υ.Α.Θ.	25,000	4.500	112,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			536,450.00	7.51%	7.48%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	36,500	8.300	302,950.00			
ΙΝΤΡΑΛΟΤ	50,000	1.200	60,000.00			
AUTONELLAS	3,144	20.140	63,320.16			
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	30,000	9.900	297,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			723,270.16	10.12%	10.09%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	41,410	5.870	243,076.70			
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	20,426	12.190	248,992.94			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	15,541	16.000	248,656.00			
ΣΥΝΟΛΟ			740,725.64	10.37%	10.33%	
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ						
COCA COLA HBC AG	12,000	25.810	309,720.00			
ΣΥΝΟΛΟ			309,720.00	4.33%	4.32%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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)	70,000	4,060	284,200.00			
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	360,506	1,450	522,733.70			
ΣΥΝΟΛΟ			806,933.70	11.30%	11.26%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7,093,543.68	99.29%	98.92%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK ΑΕ	100,800	0,010	1,008.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,008.00	0.01%	0.01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7,094,551.68	99.30%	98.93%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			7,094,551.68	99.30%	98.93%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			15,810.00	0.22%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			1,211.00	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			17,021.00	0.24%	0.24%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			58,799.07	0.82%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			69.31	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			29.15	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			86.67	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			104.06	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			102.56	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			276.26	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			36.99	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			59,504.07	0.82%	0.83%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7,171,076.75	100.36%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(20,704.13)	-0.29%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			(5,355.49)	-0.07%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(26,059.62)	-0.36%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7,145,017.13	100.00%		

(Μερίδια 1.832.506,181 X ΕΥΡΩ 3,8990)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/06/2017.
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017.
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	7,094,551.68	-	-	7,094,551.68
Χρηματικά διαθέσιμα	59,504.07	-	-	59,504.07
Απαιτήσεις	17,021.00	-	-	17,021.00
Σύνολο	<u>7,171,076.75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,171,076.75</u>

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

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

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

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

9. 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 Διαχειρίστριας Εταιρείας.

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.

Έως 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 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

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

11. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7,093,543.68	5,665,721.02	5,602,625.65
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Κατάθεσεις σε τράπεζες	59,504.07	206,024.96	38,437.16
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17,021.00	34,211.03	44,128.88
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7,171,076.75	5,906,965.01	5,686,199.69
Υποχρεώσεις	26,059.62	19,359.56	17,774.26
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7,145,017.13	5,887,605.45	5,668,425.43
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,832,506.181	1,894,949.975	1,865,805.971
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.8990	3.1070	3.0381
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7,093,543.68	5,665,721.02	5,602,625.65
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφατίς 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	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Σύνολο	7,094,551.68	5,666,729.02	5,603,633.65

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	60,121.27	74,555.99	80,364.40
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	194,857.30	(895,852.46)	(513,559.70)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(0.21)	0.00	4,964.17
Έξοδα διαχείρισης	(75,896.26)	(64,649.19)	(80,764.37)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,112.26)	(3,692.37)	(4,662.53)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(43,582.29)	(34,109.65)	(46,725.20)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	131,387.55	(923,747.68)	(560,363.23)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	326,569.89	210,619.93	362,132.69
Εξαγορές μεριδίων	(530,083.94)	(129,931.46)	(192,582.72)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,329,538.18	277,514.96	496,738.24
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	1,257,411.68	(565,544.25)	105,904.98
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		784,724.27	(1,190,047.60)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		219,180.02	(1,084,142.62)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7,093,543.68	5,665,721.02	25.20%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,008.00	1,008.00	0.00%
	7,094,551.68	5,666,729.02	25.20%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	1,894,949.975	6,293,899.30
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2017	103,841.967	326,569.89
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	166,285.761	530,083.94
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1,832,506.181	6,090,385.25

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί μετοχών	6.171,218.64
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί μετοχών	7,094,551.68
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	923,333.04
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	793.71
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	705.00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(88.71)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	923,244.33

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	60,121.21
Τόκοι καταθέσεων	0.06
Σύνολο προσόδων	60,121.27
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	194,857.30
Σύνολο καθαρών κερδών	194,857.30
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	75,896.26
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,112.26
Συνόρομες -Εισφορές	545.50
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	10,347.96
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακινώσεων	693.37
Αμοιβή ελεγκτών	4,278.00
Φόροι -Τέλη	27,717.46
Σύνολο Δαπανών	123,590.81
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωτικές συναλλαγματικές διαφορές	(0.22)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0.01
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(0.21)
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	131,387.55

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2017	7,145,017.13
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	1,832,506.181
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	3.8990

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	131,387.55
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	131,387.55

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	6,752,568.050	5,668,425.430	5,887,605.45
Μερίδια	1,807,871.159	1,865,805.971	1,894,949.975
Αξία μεριδίου	3.7351	3.0381	3.1070

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΚΑΦΑΣ

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

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγχσαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχείρισης) «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017, 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 αυτεπιστατών 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 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωμάσμε 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 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 2017, 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:

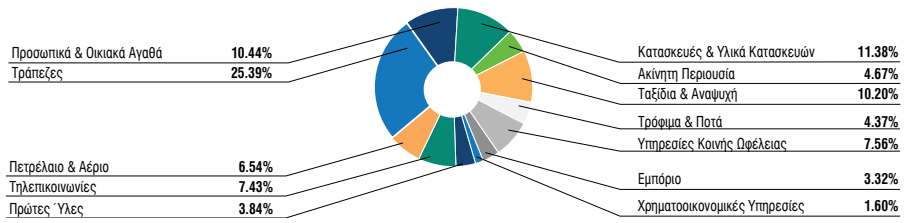
1. Στη Σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
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 30/06/2017



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)

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	ΔΙΑΡΡΟΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΡΟΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PBOORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,800,000	0.333	599,400.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,600,000	0.215	344,000.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	400,000	0.980	392,000.00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	290,000	2.160	626,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,961,800.00	21.52%	21.40%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	25,350	5.680	143,988.00			
ΣΥΝΟΛΟ			143,988.00	1.58%	1.57%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΕΛΜΑΚΤΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	246,500	1.450	357,425.00			
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	194,187	0.690	133,989.03			
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	100,000	0.563	56,300.00			
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	8,000	24.770	198,160.00			
ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ)	80,000	4.060	324,800.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,070,674.03	11.74%	11.68%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	64,580	10.540	680,673.20			
ΣΥΝΟΛΟ			680,673.20	7.47%	7.42%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	16,000	8.190	131,040.00			
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε	30,000	5.090	152,700.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	19,809	15.430	305,652.87			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	3,000	22.200	66,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			655,992.87	7.19%	7.15%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	60,000	8.260	495,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			495,600.00	5.44%	5.41%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΑΔΜΗΕ	40,000	2.240	89,600.00			
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	140,000	1.510	211,400.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	50,000	5.880	294,000.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	80,000	3.990	319,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			914,200.00	10.03%	9.97%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	60,000	6.630	397,800.00			
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α	7,500	9.150	68,625.00			
ΣΥΝΟΛΟ			466,425.00	5.12%	5.09%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	20,500	19.070	390,935.00			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30,000	8.300	249,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			639,935.00	7.02%	6.97%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	12,123	12.190	147,779.37			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	25,000	16.000	400,000.00			
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	25,950	5.870	152,326.50			
ΣΥΝΟΛΟ			700,105.87	7.68%	7.64%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΧΗΜΙΚΑ						
ΝΤΡΟΥΦΑΡΜΠΕΝ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	34,515	1.390	47.975.85			
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	50,637	2.610	132.162.57			
ΣΥΝΟΛΟ			180.138.42	1.98%	1.96%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	19,000	21.400	406.600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			406.600.00	4.46%	4.43%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	30,000	8.300	249.000.00			
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	35,000	9.900	346.500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			595.500.00	6.53%	6.50%	
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	86,200	0.00011372	9.80			
ΣΥΝΟΛΟ			9.80	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			14,350.00	0.16%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			289.27	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			14,639.27	0.16%	0.16%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			240,652.95	2.64%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			140.16	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			65.49	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.16	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			240,858.76	2.64%	2.63%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ			(23,971.00)	-0.26%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			(28,798.57)	-0.32%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(52,769.57)	-0.58%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
9,115,798.65 100.00%						

(Μερίδια 3.475.562,458 Χ ΕΥΡΩ 2,6228)

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/06/2017.
2. Οι μετοχές της εταιρίας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, 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 μεταρροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017.
5. 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.
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	8,913,070.19	-	-	8,913,070.19
Χρηματικά διαθέσιμα	240,858.76	-	-	240,858.76
Απαιτήσεις	14,639.27	-	-	14,639.27
Σύνολο	<u>9,168,568.22</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,168,568.22</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 Διαχειρίστριας Εταιρείας.

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.

Έως 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 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, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

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

12. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8,911,632.39	6,925,795.58	6,467,810.21
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,437.80	1,438.07	1,462.34
Καταθέσεις σε τράπεζες	240,856.76	433,151.49	236,537.45
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	14,639.27	19,289.27	17,882.31
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9,168,568.22	7,379,674.41	6,723,692.31
Υποχρεώσεις	52,769.57	35,555.57	19,298.28
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9,115,798.65	7,344,118.84	6,704,394.03
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,475,562.458	3,592,483.625	3,711,448.432
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	2.6228	2.0443	1.8064
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8,911,632.39	6,925,795.58	6,467,810.21
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,437.80	1,438.07	1,462.34
Σύνολο	8,913,070.19	6,927,233.65	6,469,272.55

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	70,992.76	98,692.02	133,219.19
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματιστηρίου και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	390,604.50	(193,881.29)	(785,129.06)
Έσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(95,809.65)	(78,873.96)	(100,839.85)
Έξοδα θεματοφύλακα	(4,379.16)	(6,304.48)	(4,619.22)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(47,356.01)	(44,137.67)	(21,100.65)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	314,052.44	(224,505.38)	(778,469.59)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	6,296.68	10,177.12	14,166.32
Εξαγορές μεριδίων	(252,694.10)	(108,582.65)	(96,702.86)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,704,024.79	(154,351.53)	839,303.16
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	1,771,679.81	(477,262.44)	(21,702.97)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		1,116,987.25	(1,446,927.81)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		639,724.81	(1,468,630.78)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8,911,632.39	6,925,795.58	28.67%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	1,428.00	0.00%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	9.80	10.07	-2.68%
	8,913,070.19	6,927,233.65	28.67%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	3,592,483.625	9,877,680.56
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2017	2,909.015	6,296.68
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	119,830.182	252,694.10
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3,475,562.458	9,631,283.14

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί μετοχών	9,742,598.93
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί μετοχών	8,913,070.19
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(829,528.74)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	214.00
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	205.81
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(8.19)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(829,536.93)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	70,992.63
Τόκοι καταθέσεων	0.13
Σύνολο προσόδων	70,992.76
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	390,604.50
Σύνολο καθαριών κερδών	390,604.50
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	95,809.65
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	4,379.16
Συνόρομες - Εισφορές	654.93
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	8,972.92
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	874.28
Αμοιβή ελεγκτών	4,526.00
Φόροι - Τέλη	32,327.88
Σύνολο Δαπανών	147,544.82
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	314,052.44

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Καθαρά Ενεργητικό την 30/06/2017	9,115,798.65
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	3,475,562.458
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	2.6228

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη περιόδου	314,052.44
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	314,052.44

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	8,173,024.810	6,704,394.030	7,344,118.84
Μερίδια	3,770,667.851	3,711,448.432	3,592,483.625
Αξία μεριδίου	2.1675	1.8064	2.0443

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΚΑΦΑΣ

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

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης 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 2017, 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 «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 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 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 2017, 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:

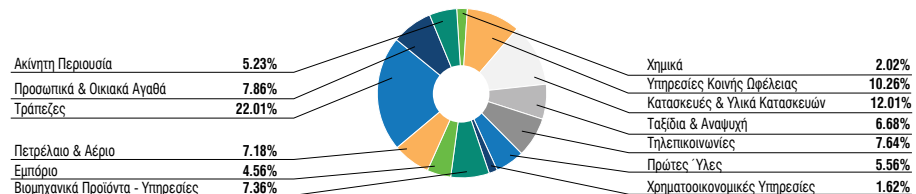
1. Στη Σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
KPMG Ορκωτού 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 30/06/2017



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	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ						
SASOL LTD ADR-SSL US	570.000	24.49176	13.960.30			
YANDEX NV	850.0000	22.99334	19.544.34			
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	100.0000	40.65002	4.065.00			
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	75.0000	60.05959	4.504.47			
VARIAN MEDICAL SYSTEM INC	240.0000	90.42236	21.701.37			
VANECK VECTORS RUSIA	500.000	16.79811	8.399.05			
ΣΥΝΟΛΟ			72.174.55	8.64%	8.56%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ						
BASF AG. -BAS.GR	50.0000	81.09000	4.054.50			
DAIMLER AG ***	60.0000	63.37000	3.802.20			
ΣΥΝΟΛΟ			7.856.70	0.94%	0.93%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
EVRAZ PLC (LONDON)	4,500.0000	2.35293	10.588.18			
ΣΥΝΟΛΟ			10,588.18	1.27%	1.26%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΑΜΣΤΕΡΤΑΜ						
ASML HOLDING NV	50.0000	114.10000	5.705.00			
HEINEKEN NV	50.0000	85.13000	4.256.50			
ΣΥΝΟΛΟ			9,961.50	1.19%	1.18%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL						
LUKOIL SPON ADR	800.000	42.67438	34.139.50			
NOVOLIPET STEEL	800.000	16.96460	13.571.68			
ROSENEF OIL	5,000.000	4.76253	23.812.65			
NOVATEK OAO-NVTK LJ	250.0000	97.61654	24.404.14			
MEGAFONE - GDR	2,000.0000	8.02664	16.053.28			
X5 RETAIL GROUP	1,200.000	30.36278	36.435.33			
SBERBANK	3,000.000	9.06940	27.208.20			
OAO GAZPROM ADS	7,000.000	3.46828	24.277.95			
ΣΥΝΟΛΟ			199,902.73	23.92%	23.70%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΜΑΔΡΙΤΗΣ						
TELEFONICA TEF.SP	400.0000	9.03800	3.615.20			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	500.0000	7.26500	3.632.50			
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	150.0000	33.61000	5.041.50			
ΣΥΝΟΛΟ			12,289.20	1.47%	1.46%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΛΗΣ						
TURKIYE IS BANKASI	0.220	1.85628	0.41			
TURKAS PETROLCULUK A.S	0.516	0.49584	0.26			
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.569	0.89201	0.51			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.75662	0.53			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,000.000	16.25804	16.258.04			
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,500.000	25.21553	37,823.29			
TRAKYA CAM SANAYI	13,000.000	0.96427	12,535.51			
AYGAZ	4,000.000	3.88698	15,547.91			
AVIVASA EMEKLILIK VE HAYAT	4,947.000	5.08796	25,170.12			
ANADOLU ANONIM SIGORTA	20,000.000	0.70265	14,052.92			
ENKA INSAAT VE SANAYII	0.205	1.33802	0.27			
KOZA ALTIN ISLETMELESI AS	0.700	5.10291	3.57			
AKBANK ORD	0.330	2.44182	0.81			
ΣΥΝΟΛΟ			121,394.15	14.53%	14.39%	

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
GRUPE DANONE -BN.FP	70.0000	65.81000	4.606.70			
AIRBUS SE (AIR FP)	70.0000	72.00000	5.040.00			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	40.0000	218.30000	8.732.00			
LYXOR ETF STOXX BANKS	200.000	22.08000	4.416.00			
ΣΥΝΟΛΟ			22.794.70	2.73%	2.70%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΟΣΛΟ						
NORSK HYDRO ASA	5,000.000	4.83529	24,176.44			
ΣΥΝΟΛΟ			24,176.44	2.89%	2.87%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ						
RIGHTER GEDEON NYRT(HUF)	1,000.0000	22.87277	22,872.77			
OTP BANK PLC (HUNGARY)	500.0000	29.29087	14,645.43			
ΣΥΝΟΛΟ			37,518.20	4.49%	4.45%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
ZACHODNI BANK WBK SA	400.000	81.00050	32,400.20			
CYFROWY POLSAT SA	4,000.000	5.83781	23,351.24			
ORBIS SA ORB	1,500.000	20.11406	30,171.09			
ALIOR BANK SA	3,000.000	14.61227	43,836.82			
BUDIMEX	400.000	56.31936	22,527.75			
ENA PW	6,000.000	3.16146	18,968.74			
WARSAW STOCK EXCHANGE	2,700.000	11.55257	31,191.94			
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOW	500.000	17.50396	8,751.98			
BANK MILLENNIUM	5,000.000	1.76294	8,814.69			
POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIE	3,500.000	10.55160	36,930.59			
ΣΥΝΟΛΟ			256,945.04	30.75%	30.46%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			775,601.39	92.82%	91.96%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			775,601.39	92.82%	91.96%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			775,601.39	92.82%	91.96%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ			2,002.93	0.24%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			1,059.04	0.13%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			3,061.97	0.37%	0.36%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			42,437.31	5.07%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			499.65	0.06%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			0.05	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			1,101.60	0.13%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CZK			0.33	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON			65.49	0.01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			1.44	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			17,672.79	2.11%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			898.57	0.11%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN			102.71	0.01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			656.94	0.08%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ NOK			1,285.53	0.15%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB			48.52	0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ			64,770.93	7.74%	7.68%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			843,434.29	100.93%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(3,801.48)	-0.45%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(4,009.59)	-0.48%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(7,811.07)	-0.93%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			835,623.22	100.00%		

(Μερίδια 172.658,107 Χ ΕΥΡΩ 4.8398)

Έκθεση 1^ο εξαμήνου 2017

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τoις μετρητοίς της 30/06/2017 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
2. Η μεταρροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017.
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 κατηγοριοποιήσε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	775,601.39	-	-	775,601.39
Χρηματικά διαθέσιμα	64,770.93	-	-	64,770.93
Απαιτήσεις	3,061.97	-	-	3,061.97
Σύνολο	843,434.29	-	-	843,434.29

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 κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
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 άργια βραχείας διάρκειας.
Έως 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
9. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 30/06/2017 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΗ ΑΞΙΕΣ

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	775,601.39	774,350.72	748,307.53
Καταθέσεις σε τράπεζες	64,770.93	40,515.16	47,412.71
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3,061.97	2,274.39	860.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	843,434.29	817,140.27	796,580.51
Υποχρεώσεις	7,811.07	6,790.07	3,305.63
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	835,623.22	810,350.20	793,274.88
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	172,658.107	169,314.844	175,928.031
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδα)	4.8398	4.7861	4.5091
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	775,601.39	774,350.72	748,307.53
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφατίς εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για αναστολή 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	775,601.39	774,350.72	748,307.53

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

	2017	2016	2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	11,241.95	12,616.55	8,770.43
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(28,621.98)	3,417.68	(174.23)
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(22,620.91)	1,095.19	808.46
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1,209.49	0.00	1,721.07
Έξοδα διαχείρισης	(11,165.10)	(9,603.64)	(11,933.49)
Έξοδα θεματοφύλακα	(2,351.96)	(485.74)	(2,239.60)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(7,300.18)	(3,234.06)	(5,716.75)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	(59,608.69)	3,805.98	(8,764.11)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	194,907.76	300.00	8,270.68
Εξαγορές μεριδίων	(176,560.07)	(18,574.29)	(24,790.00)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	66,534.03	(36,310.28)	19,910.48
	84,881.72	(54,584.57)	3,391.16
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-30.06	25,273.03	(50,778.59)	(5,372.95)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		67,853.91	(121,389.96)
Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01-31.12		17,075.32	(126,762.91)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2017 - 30/06/2017

	30/06/17	31/12/16	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	775,601.39	774,350.72	0.16%
	775,601.39	774,350.72	0.16%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	169,314.844	847,189.50
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2017	38,639.642	194,907.76
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2017	35,296.379	176,560.07
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	172,658.107	865,537.19

Έκθεση 1^{ου} εξαμήνου 2017

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

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 επί μετοχών	745,428.57
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 επί μετοχών	775,601.39
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ	30,172.82
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	23,870.75
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2017	23,392.66
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(478.09)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	29,694.73

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

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	11,237.71
Τόκοι καταθέσεων	4.24
Σύνολο προσόδων	11,241.95
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(28,621.98)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(28,621.98)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	11,165.10
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	2,351.96
Συνδρομές -Εισφορές	169.65
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	1,841.26
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακαινώσεων	99.73
Αμοιβή ελεγκτών	1,178.00
Φόροι -Τέλη	4,011.54
Σύνολο Δαπανών	20,817.24
Δ. Έσοδα / (Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1,209.49
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) προηγούμενων χρήσεων	1,209.49
E. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωτικές συναλλαγματικές διαφορές	(71,889.54)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	49,268.63
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(22,620.91)
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(59,608.69)

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

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2017	835,623.22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	172,658.107
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	4.8398

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές περιόδου	(59,608.69)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίων	(59,608.69)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2013	2014	2015
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	920,037.790	793,274.883	810,350.20
Μερίδια	179,182.540	175,928.031	169,314.844
Αξία μεριδίου	5.1346	4.5091	4.7861

Αθήνα 29 Αυγούστου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
ΕΙΡ.ΘΩΜΑΔΑΚΗ Η.ΜΑΓΓΑΦΑΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz Α.Ε.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 μεριούχων 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 Ε.Μ.Ε.Α.», της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017, 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 ανακριβεία, 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 που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 ανακριβεία.

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 ανακριβείας 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 2017, 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:

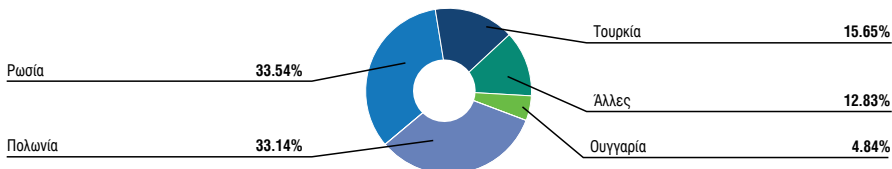
1. Στη Σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που βέταιο το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών Ε.Μ.Ε.Α.

Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 30/06/2017



**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>