

Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Ετήσια Έκθεση 2016

Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.



Allianz 

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

Περιεχόμενα

Στοιχεία Εταιρίας Διαχείρισης	04
Αποδόσεις - Αμοιβαία Κεφάλαια - Σκοπός	05
Ανασκόπηση Έτους 2016	09
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων	14
Allianz A/K Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας	19
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού	27
Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked	35
Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού	43
Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού	49
Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών EMEA	55

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1. Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΣΥΣΤΑΣΗ: 112/13-10-1992 (ΦΕΚ. 5295/25-111992)

ΕΔΡΑ/ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: Δήμος Αθηναίων / Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', Αθήνα

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 27614/06/Β/92/19

ΙΔΙΑ ΚΕΦ. ΑΕΔΑΚ 31/12/2016 1.262.215 ΕΥΡΩ

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 Διαχείριση 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	1.07%	4.33%	14.69%	15.73%	25.19%
Δείκτης Σύγκρισης	2.73%	7.81%	5.17%	-15.15%	-4.30%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	1.07%	1.42%	2.78%	2.11%	2.27%
Δείκτης Σύγκρισης	2.73%	2.54%	1.01%	-2.32%	-0.44%

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	13.25%	29.02%	54.89%	-11.30%	-7.92%
Δείκτης Σύγκρισης	6.95%	19.16%	61.06%	-28.44%	-17.63%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	13.25%	8.87%	9.14%	-1.70%	-0.82%
Δείκτης Σύγκρισης	6.95%	6.02%	9.99%	-4.67%	-1.92%

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	13.56%	-5.89%	56.18%	-20.53%	-43.30%
Δείκτης Σύγκρισης	8.49%	-13.41%	19.03%	-54.30%	-62.70%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	13.56%	-2.00%	9.32%	-3.23%	-5.51%
Δείκτης Σύγκρισης	8.49%	-4.69%	3.54%	-10.58%	-9.38%

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	3.32%	-15.22%	18.10%	-53.47%	-67.75%
Δείκτης Σύγκρισης	8.49%	-13.41%	19.03%	-54.30%	-62.70%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	3.32%	-5.36%	3.38%	-10.35%	-10.69%
Δείκτης Σύγκρισης	8.49%	-4.69%	3.54%	-10.58%	-9.38%

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	2.28%	-39.27%	4.32%	-62.45%	-77.09%
Δείκτης Σύγκρισης	1.95%	-44.64%	-5.41%	-70.69%	-85.35%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	2.28%	-15.32%	0.85%	-13.05%	-13.69%
Δείκτης Σύγκρισης	1.95%	-17.89%	-1.10%	-16.08%	-17.46%

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	13.18%	-29.82%	27.56%	-40.20%	-66.75%
Δείκτης Σύγκρισης	1.95%	-44.64%	1.00%	-75.29%	-92.11%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	13.18%	-11.13%	4.98%	-7.08%	-10.42%
Δείκτης Σύγκρισης	1.95%	-17.89%	0.20%	-18.10%	-22.41%

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	6.15%	-20.19%	-20.33%	-26.76%	-36.19%
Δείκτης Σύγκρισης	21.95%	-12.41%	-9.02%	-12.41%	-35.26%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	6.15%	-7.24%	-4.44%	-4.35%	-4.39%
Δείκτης Σύγκρισης	21.95%	-4.32%	-1.87%	-1.87%	-4.25%

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.

Ανασκόπηση 2016

Η μεγέθυνση της παγκόσμιας οικονομίας συνεχίστηκε το 2016 αλλά με ηπιότερους ρυθμούς ανάπτυξης σε σχέση με το 2015. Το 2016 η παγκόσμια οικονομία ενισχύθηκε με ρυθμό 3,1%, έναντι ρυθμού 3,2% το 2015, που αποτελεί το χαμηλότερο ρυθμό μεγέθυνσης από το 2009 και αντανάκλα κυρίως την επιβράδυνση της ανάπτυξης στις προηγμένες οικονομίες. Σε ένα περιβάλλον αβεβαιότητας γύρω από θεσμικές και πολιτικές εξελίξεις όπως το αποτέλεσμα του βρετανικού δημοψηφίσματος για την Ευρωπαϊκή Ένωση και των προεδρικών εκλογών στις ΗΠΑ, η αύξηση των επενδύσεων πάγιου κεφαλαίου και του διεθνούς εμπορίου ήταν υποτονική.

Παρά τις αρχικές προσδοκίες επιτάχυνσης της παγκόσμιας οικονομίας το 2016, οι ποικίλες προκλήσεις με τις οποίες αυτή ήρθε αντιμέτωπη εντός του έτους, όπως το δημοψήφισμα στο Ηνωμένο Βασίλειο, οι προσφυγικές εισροές στην Ευρώπη, η κάμψη του διεθνούς εμπορίου και οι αναταραχές στις χρηματαγορές, είχαν ως αποτέλεσμα την επιβράδυνσή της σε σύγκριση με το 2015.

Η νομισματική πολιτική στις προηγμένες οικονομίες εξακολούθησε να αποκλίνει.

Η FED προέβη σε αύξηση των επιτοκίων έχοντας ως στόχο την επιστροφή της νομισματικής πολιτικής στην κανονικότητα, καθώς η αγορά εργασίας σημείωσε σημαντική βελτίωση και ο πληθωρισμός ξεκίνησε σταδιακά να ενισχύεται. Από την άλλη πλευρά, η EKT και η Τράπεζα της Αγγλίας άσκησαν ακόμη περισσότερο διασταλτική νομισματική πολιτική εντός του 2016.

Η EKT στις 10 Μαρτίου 2016 μείωσε κατά 5 μονάδες βάσης στο 0,0% το βασικό της επιτόκιο και ξεκίνησε το πρόγραμμα αγοράς και ομολογιακών τίτλων τους οποίους έχουν εκδώσει μη τραπεζικές επιχειρήσεις στη ζώνη του ευρώ. Το Δεκέμβριο ανακοινώθηκε η παράταση του προγράμματος αγοράς τίτλων (APP) και μετά το Μάρτιο του 2017.

Η Τράπεζα της Αγγλίας στις 4 Αυγούστου 2016 προέβη σε μείωση του βασικού της επιτοκίου κατά 0,25 της ποσοστιαίας μονάδας στο 0,25%, ενώ αύξησε το ανώτατο ύψος των αγορών περιουσιακών στοιχείων κατά 60 δισεκ. στα 435 δισ. στερλίνες. Παράλληλα, ξεκίνησε πρόγραμμα αγοράς εταιρικών ομολόγων του μη χρηματοπιστωτικού τομέα ύψους 10 δισεκ. στερλινών.

Στις υπόλοιπες προηγμένες οικονομίες η νομισματική

πολιτική παρέμεινε εξαιρετικά διασταλτική. Χαρακτηριστικότερη περίπτωση είναι εκείνη της κεντρικής τράπεζας της Ελβετίας, η οποία συνεχίζει να διατηρεί αρνητικά, από τις αρχές του 2015, τα βασικά της επιτόκια σε μια προσπάθεια αποθάρρυνσης της μεγάλης εισροής κεφαλαίων και της συνακόλουθης ανατιμητικής πίεσης επί του ελβετικού φράγκου.

Το 2016, οι προσδοκίες αλλά και οι αποφάσεις για τη νομισματική πολιτική των κυριότερων κεντρικών τραπεζών, το δημοψήφισμα στο Ηνωμένο Βασίλειο και οι εκλογές στις ΗΠΑ αποτέλεσαν τους κύριους παράγοντες που επηρέασαν τις αποδόσεις των ομολογιακών και μετοχικών αγορών.

Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων των ανεπτυγμένων χωρών διατηρήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα, ως αποτέλεσμα του χαμηλού ρυθμού αύξησης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας και της χαλαρή νομισματικής πολιτικής και παρά το γεγονός ότι οι πιθανότητες για αύξηση των επιτοκίων από τη FED μέσα στο 2016 παρέμειναν υψηλές.

Η αύξηση της μεταβλητότητας μετά την απρόσμενη έκβαση του δημοψηφίσματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, στο τέλος του β' τριμήνου, αποδείχθηκε βραχύβια. Ως αποτέλεσμα της αύξησης της μεταβλητότητας οι επενδυτές προκειμένου να αποφύγουν τους κινδύνους στράφηκαν προς τα κρατικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, παρά τις χαμηλές και, σε αρκετές περιπτώσεις, αρνητικές αποδόσεις.

Αναστροφή της πτωτικής πορείας των αποδόσεων των ομολόγων παρατηρήθηκε σταδιακά κατά το δ' τρίμηνο του έτους. Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων κινήθηκαν έντονα ανοδικά μετά το αποτέλεσμα των αμερικανικών εκλογών, τη μεταβολή στη νομισματική πολιτική της FED με την αύξηση των επιτοκίων και τη διαμόρφωση προσδοκιών για περισσότερες αυξήσεις επιτοκίων το 2017 στις ΗΠΑ από ότι αναμενόταν αρχικά.

Στο τέλος του έτους, σε αντίθεση με τις αποδόσεις των βρετανικών και των γερμανικών ομολόγων, οι αποδόσεις των ομολόγων των ΗΠΑ διαμορφώθηκαν σε επίπεδο υψηλότερο από ό,τι στο τέλος του 2015. Η απόδοση του Γερμανικού ομολόγου δεκαετούς διάρκειας από 0,63% στο τέλος του 2015 έφτασε το 0,21% στο τέλος του 2016, ενώ η απόδοση του αντίστοιχου αμερικανικού έφτασε το 2,44% από 2,27% στο τέλος του 2015. Αντίστοιχα η απόδοση του βρετανικού ομολόγου δεκαετούς διάρκειας από 1,95% στο τέλος του 2015 έφτασε το 1,24% στο τέλος του 2016.

Η άνοδος των αποδόσεων των ομοσπονδιακών ομολόγων των ΗΠΑ ερμηνεύεται ως αποτέλεσμα των προσδοκιών των επενδυτών για περαιτέρω ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας στην οικονομία των ΗΠΑ και, κατά συνέπεια, για περαιτέρω αυξήσεις των επιτοκίων από τη FED.

Η απόκλιση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών μεταξύ των ΗΠΑ και της ζώνης του ευρώ αναμένεται να διατηρηθεί στο εγγύς μέλλον, ιδιαίτερα δε εφόσον η νέα κυβέρνηση των ΗΠΑ ακολουθήσει πολιτική δημοσιονομικής επέκτασης όπως έχει δηλώσει.

Στις χώρες της περιφέρειας της ζώνης του Ευρώ, οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων εμφάνισαν μικτές τάσεις. Οι αποδόσεις των δεκαετών κρατικών ομολόγων της Ιταλίας και της Πορτογαλίας αυξήθηκαν σε 1,82% και 3,76% αντίστοιχα το 2016 σε σχέση με τις αποδόσεις του 2015 που ήταν 1,60% και 2,52% αντίστοιχα.

Αντίθετα στην Ιρλανδία και την Ισπανία οι αποδόσεις υποχώρησαν κατά 40 και 39 μονάδες βάσης αντίστοιχα. Η απόδοση του δεκαετούς Ιρλανδικού κρατικού ομολόγου διαμορφώθηκε σε 0,75% το 2016 ενώ του αντίστοιχου Ισπανικού στο 1,38%.

Στο περιβάλλον αυτό οι χρηματιστηριακές αγορές των ανεπτυγμένων αγορών κατέγραψαν ικανοποιητικές αποδόσεις.

Στις ΗΠΑ κέρδη κατέγραψαν ο δείκτης μετοχών μικρής κεφαλαιοποίησης Russel 2000 (+18,05%), Dow Jones (+12,26%), S&P500 (+8,50%) και ο δείκτης μετοχών τεχνολογίας Nasdaq (+6,26%). Στην Ευρώπη κέρδη κατέγραψαν ο DAX (+6,87%), ο CAC (+3,96%) και το της χρηματιστήριο της Βρετανίας (+13,85%). Αντίθετα απώλειες εμφάνισαν τα χρηματιστήρια Ιταλίας (FTSEMIB, -10,20%) λόγω της ανησυχίας των επενδυτών για προβλήματα σε ιταλικές τράπεζες, της Ισπανίας (-3,01%) και της Ελβετίας (-6,78%).

Μικρά κέρδη σημείωσε η ιαπωνική αγορά (NIKKEI +0,42%).

Οι μετοχές των περισσότερων αναπτυσσομένων αγορών σημείωσαν άνοδο κατά τη διάρκεια του 2016.. Στη Βραζιλία η χρηματιστηριακή αγορά κατέγραψε εντυπωσιακά κέρδη της τάξης του 38,93% σε όρους τοπικού νομίσματος, ενώ, αντίθετα, το χρηματιστήριο της Κίνας εμφάνισε αρνητική απόδοση (-12,31%).

Στη Ρωσία η χρηματιστηριακή αγορά κατέγραψε εντυπωσιακά κέρδη της τάξης του 55,02% σε όρους δολαρίου Η χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας

ωφελήθηκε κατά κύριο λόγο από την απόφαση 11 χωρών μη- μελών του OPEC να προβούν σε μείωση της παραγωγής του πετρελαίου με αποτέλεσμα την ενίσχυση της τιμής του. Επιπλέον, η νίκη του Trump στην Αμερική και η διαφανόμενη εξομάλυνση των σχέσεων μεταξύ ΗΠΑ και Ρωσίας, εξαιτίας της προεκλογικής ρητορικής του νέου προέδρου των ΗΠΑ σε σχέση με την Ρωσία, οδήγησε τους επενδυτές σε αύξηση των επενδύσεών τους σε Ρωσικές μετοχές. Στην Πολωνία, η χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε ικανοποιητικά κέρδη (+11,38% σε όρους τοπικού νομίσματος), λόγω της βελτίωσης της εγχώριας οικονομίας. Οι μικρότερες αγορές της Κεντρικής & Νοτιοανατολικής Ευρώπης σημείωσαν επίσης θετικές αποδόσεις σε όρους τοπικού νομίσματος (Ουγγαρία +33,79%, Ρουμανία +1,15%) με εξαίρεση την Τσεχία -3,63%.

Τέλος, το χρηματιστήριο της Τουρκίας χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα μέχρι το τέλος του 2016 καθώς οι παρενέργειες από την αποτυχημένη απόπειρα πραξικοπήματος στις 15 Ιουλίου συνέχισαν να επηρεάζουν αρνητικά τη χώρα. Η άνοδος των επιτοκίων από τη FED, η πολιτική αβεβαιότητα και τα τρομοκρατικά χτυπήματα επηρέασαν αρνητικά και την τουρκική λίρα η οποία υποχώρησε κατά 16,71% έναντι του ευρώ το 2016. Έτσι το χρηματιστήριο της Τουρκίας ενώ εμφάνισε κέρδη σε όρους τοπικού νομίσματος (+8,94%), σε όρους ευρώ εμφάνισε πτώση (-7,12%).

Το Ευρώ υποχώρησε κατά 3,18% σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ. Η εξασθένηση του Ευρώ οφειλόταν κυρίως στη διαφοροποίηση των νομισματικών πολιτικών ΗΠΑ και Ευρωζώνης και των προβλέψεων-προσδοκιών για αύξηση των βασικών επιτοκίων της Fed μέσα στο 2016.

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε το 2016 για δεύτερο έτος σε φάση στασιμότητας (2015: -0,3%, 2016: -0,1%), επιδεικνύοντας ωστόσο σημάδια ανθεκτικότητας παρά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων τον Ιούλιο του 2015.

Το πραγματικό ΑΕΠ παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητο το 2016. Η ιδιωτική κατανάλωση (+1,4% σε ετήσια βάση) είχε θετική συμβολή στην μεταβολή του ΑΕΠ, οι επενδύσεις μνηδενικά ενώ αρνητικά επέδρασαν οι καθαρές εξαγωγές και η δημόσια κατανάλωση.

Τα προγράμματα οικονομικής προσαρμογής που εφαρμόστηκαν στη χώρα κατόρθωσαν να αντιμετωπίσουν σε μεγάλο βαθμό τις δημοσιονομικές ανισορροπίες και το έλλειμμα ανταγωνιστικότητας.

Ειδικότερα, η Ελλάδα κατέγραψε το 2016 πρωτογενές πλεόνασμα για τέταρτο συνεχές έτος, το οποίο εκτιμάται ότι θα υπερβεί σημαντικά το στόχο του 0,5% του ΑΕΠ που είχε τεθεί. Τούτο οφείλεται στο γεγονός ότι τα δημόσια έσοδα εξελίχθηκαν καλύτερα του αναμενομένου, ως αποτέλεσμα των αυξημένων φορολογικών συντελεστών στην κατανάλωση, την αυξημένη χρήση ηλεκτρονικών συναλλαγών που διεύρυνε τη φορολογική βάση και τέλος, την περαιτέρω συμπίεση του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων.

Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος προσαρμογής και συνεπώς, η εκταμίευση της δεύτερης δόσεως, επέτρεψε την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Δημοσίου και την μερική εκκαθάριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών της γενικής κυβέρνησης προς τον ιδιωτικό τομέα ενισχύοντας τις συνθήκες ρευστότητας. Η εκκαθάριση μέρους των ληξιπρόθεσμων οφειλών του δημοσίου είχε σαν αποτέλεσμα να διαμορφωθούν στα 4,5 δισ. Ευρώ στο τέλος του 2016, έναντι 7,4 δισ. Ευρώ στο τέλος του Ιουνίου του 2016.

Ωστόσο, οι καθυστερήσεις που έχουν προκύψει στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης παρατείνουν τον φαύλο κύκλο αβεβαιότητας και αδυναμίας τόνωσης των επενδύσεων.

Στο πεδίο του πληθωρισμού, ο εθνικός δείκτης τιμών καταναλωτού μειώθηκε σε μέσα επίπεδα κατά 0,8% το 2016, έναντι μειώσεως κατά 1,7% το 2015, ενώ ο εναρμονισμένος πληθωρισμός έμεινε αμετάβλητος στο 2016 (0,0%) για πρώτη φορά από το 2013. Η διακοπή του αποπληθωρισμού το 2016 συνάδει με την ήπια ύφεση του πρώτου εξαμήνου και τη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Οι αποπληθωριστικές πιέσεις έχουν εξασθενήσει κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης των φορολογικών συντελεστών στην κατανάλωση, και των αυξητικών τάσεων στις διεθνείς τιμές ενέργειας κατά τον Νοέμβριο-Δεκέμβριο του 2016 και δεν αντανakλούν τόνωση της εγχώριας ζήτησης.

Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας το 2016, όπως και το 2015, συνέχισαν να βελτιώνονται ελαφρά ως αποτέλεσμα της αύξησης της απασχόλησης και της πτώσης του αριθμού των ανέργων. Ειδικότερα, το 2016 το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 23,5%, από 25% και 26,6% το 2015 και 2014 αντίστοιχα.

Περαιτέρω αποκλιμάκωση του ποσοστού ανεργίας και αύξηση του ποσοστού απασχόλησης εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την σταθεροποίηση του

οικονομικού κλίματος, τις προοπτικές ανάπτυξης, καθώς και από την υλοποίηση των διαρθρωτικών αλλαγών.

Ο Γενικός Δείκτης της Βιομηχανικής Παραγωγής αυξήθηκε κατά 2,3% το 2016, έναντι αύξησης 1,1% το 2015. Η βελτίωση της εικόνας της ελληνικής βιομηχανίας προήλθε από την αισθητή αύξηση της δραστηριότητας της μεταποιητικής βιομηχανίας (2016: 4,0%, 2015: 1,8%). Επισημαίνεται ότι βασικοί κλάδοι της ελληνικής βιομηχανίας εξακολουθούν να παρουσιάζουν αύξηση, επειδή κατόρθωσαν να στρέψουν σημαντικό μέρος της παραγωγής τους και στην εξωτερική αγορά.

Κατά τη διάρκεια του 2016, η εξέλιξη των αποδόσεων των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντανakλούσε την πορεία των διαπραγματεύσεων για την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης, κατόπιν τις προσδοκίες για την έκβαση της δεύτερης αξιολόγησης αλλά επίσης και σημαντικές διεθνείς εξελίξεις (Brexit).

Η επίδραση των αποφάσεων του Eurogroup για την πορεία του ελληνικού προγράμματος και την αποδέσμευση δόσεων για την αναχρηματοδότηση του ελληνικού χρέους, αποτέλεσε καθοριστικό παράγοντα για την εξέλιξη των τιμών του Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2016. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου τα ελληνικά ομόλογα διατήρησαν την ανοδική δυναμική που άρχισε να διαμορφώνεται το τρίτο τρίμηνο, βοηθούμενα από το θετικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, την ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του 3ου ελληνικού προγράμματος διάσωσης στις αρχές Οκτωβρίου, καθώς και τις προσδοκίες για ολοκλήρωση και της 2ης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου. Έτσι, η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου στο τέλος του έτους διαμορφώθηκε σε 7,03% έναντι 8,34% το 2015.

Το 2016 ήταν η χρονιά των έντονων διακυμάνσεων για την ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά. Ξεκίνησε με σημαντικές απώλειες, ακολούθησε εντυπωσιακή άνοδος, έπειτα συσσώρευση μερικών μηνών, και μετά προσπάθεια ανάκαμψης. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε νέο ιστορικό χαμηλό στις 11 Φεβρουαρίου, στις 420,82 μονάδες, ημερομηνία που η πλειοψηφία των διεθνών χρηματιστηρίων σημείωσε χαμηλά έτους. Από τα ιστορικά χαμηλά, ο γενικός δείκτης κατάφερε να πραγματοποιήσει μία άνοδο της τάξεως του 56,6% έως και τις 658,99 μονάδες στις 8 Ιουνίου. Έκτοτε, ακολούθησε μία παρατεταμένη

περίοδος συσσώρευσης, για να καταφέρει τελικά να κινηθεί πάνω από το ψυχολογικό όριο των 600 μονάδων τον Νοέμβριο, όπου και υπήρξαν θετικές ανακοινώσεις αποτελεσμάτων εννιάμηνου των ελληνικών τραπεζών και καλλιεργήθηκαν προσδοκίες για την επιτυχή κατάληξη της δεύτερης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου.

Ο γενικός δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε άνοδο 1,95% σε ετήσια βάση.

Η πορεία της οικονομικής δραστηριότητας το 2017 συνδέεται άρρηκτα με την επιτυχή ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος και την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων που προβλέπονται.

Ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται μεταξύ 1,5% -2%. Αρκετές από τις λειτουργίες της οικονομίας σταδιακά ανακάμπτουν από το πλήγμα του καλοκαιριού του 2015 και βρίσκουν μια κανονικότητα. Έτσι, καθώς η βάση εκκίνησης της ελληνικής οικονομίας είναι χαμηλή, η ανάκαμψη δεν πρέπει να δημιουργεί έκπληξη. Επιπλέον, μεταρρυθμίσεις στις αγορές εργασίας και προϊόντων συνεισφέρουν θετικά, έστω με καθυστέρηση. Η ενίσχυση των ηλεκτρονικών μέσων πληρωμών στην αγορά βελτιώνει το ΑΕΠ, όπως και τα φορολογικά έσοδα και μειώνει αντίστοιχα τη μη καταγεγραμμένη δραστηριότητα. Η θετική αντίδραση της οικονομίας δεν σημαίνει ότι εξασφαλίζεται μια πορεία διατηρήσιμης ανάπτυξης μεσοπρόθεσμα.

Απαραίτητες προϋποθέσεις για την ανάκαμψη της οικονομίας το 2017 είναι η περαιτέρω αποκατάσταση του κλίματος της εμπιστοσύνης, η βελτίωση της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος και η περαιτέρω χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Η έγκαιρη και επιτυχής ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης είναι αποφασιστικής σημασίας για την ανάκαμψη της οικονομίας και αναμένεται να έχει θετική επίπτωση στο κλίμα εμπιστοσύνης. Είναι σημαντική για την επιστροφή των καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και τη συμμετοχή των ελληνικών κρατικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Αξιοσημείωτα είναι τα εταιρικά αποτελέσματα επιχειρήσεων σε σειρά κλάδων, που δείχνουν θετικά αποτελέσματα, δραστηριοποιούμενες σε ένα πολύ δύσκολο μακροοικονομικό περιβάλλον. Τα παραπάνω, σε συνδυασμό με την επιστροφή στην κερδοφορία των ελληνικών τραπεζών και την αποτελεσματικότερη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, θα συμβάλλουν στην περαιτέρω υποχώρηση του κόστους δανεισμού και θα αυξήσουν την πιστοδοτική ικανότητα

των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, με ευνοϊκές επιπτώσεις στη χρηματοδότηση και κατ' επέκταση στο ρυθμό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

Η μεταβλητότητα των διεθνών αγορών κεφαλαίου και η αποστροφή ανάληψης κινδύνου έχουν αυξηθεί εξαιτίας της μεγαλύτερης πολιτικής αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο. Σημαντικό παράγοντα κινδύνου εξακολουθούν να αποτελούν οι συναλλαγματικές εντάσεις που ενδοχομένως να προκύψουν από τις αντίθετες πορείες της νομισματικής πολιτικής στην Ευρωζώνη, την Ιαπωνία και τις ΗΠΑ, αλλά και από την πορεία της συναλλαγματικής ισοτιμίας του κινεζικού νομίσματος.

Σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, οι εξελίξεις στο παγκόσμιο πολιτικό πεδίο έχουν αντίκτυπο στην παγκόσμια οικονομία, καθώς: α) ενισχύουν φυγόκεντρες τάσεις στην ΕΕ και καθιστούν δυσχερέστερη τη συντονισμένη ευρωπαϊκή αντιμετώπιση κρίσεων στο μέλλον, β) ενθαρρύνουν την υιοθέτηση πολιτικών προστατευτισμού, με σοβαρές συνέπειες στο παγκόσμιο εμπόριο, και (γ) αυξάνουν την αβεβαιότητα και την επιφυλακτικότητα των επενδυτών.

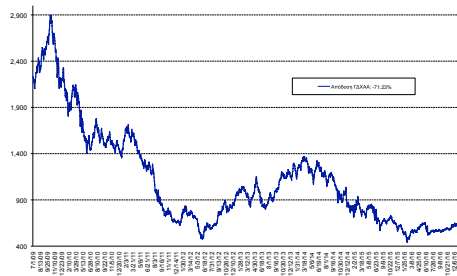
Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων κινδύνων και αβεβαιώτητων για την πορεία της διεθνούς οικονομίας, μια ενδεχόμενη αποτυχία στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης θα λειτουργήσει αποσταθεροποιητικά, καθώς θα οδηγήσει σε υποχώρηση της εμπιστοσύνης, επιδείνωση των χρηματοδοτικών συνθηκών και τελικά σε όξυνση της ύφεσης.

Ετήσια Έκθεση 2016

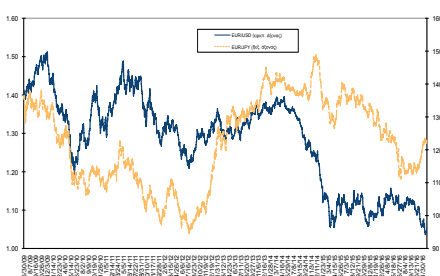
Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ	2013	2014	2015	2016
ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο)	-3.9%	0.6%	-0.2%	0.0%
ΕΛΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)	-0.9%	-1.6%	-1.2%	-0.8%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)	-13.1%	-3.7%	-5.9%	0.7%
	177.4%	179.7%	177.4%	179.0%
12ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. απόδοση τελευταίας έκδοσης)	2013	2014	2015	2016
ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ	3.39%	1.90%	2.67%	2.97%
	7.60%	8.66%	7.46%	7.11%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)	2013	2014	2015	2016
	28.06%	-28.94%	-23.58%	1.95%
ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO	2013	2014	2015	2016
EUR/USD	1.3791	1.2141	1.0887	1.0517
EUR/JPY	145.14	145.23	131.07	122.97

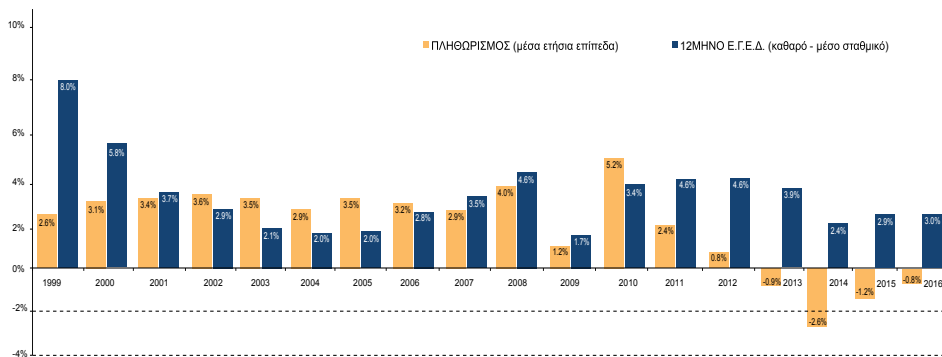
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 30/06/2009-30/12/2016



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 30/06/2009-30/12/2016



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



Ετήσια Έκθεση 2016

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Αρ. Αδείας 8/19.7.1996 ΦΕΚ708Β/20.8.96)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (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
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΝ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELLENIC T-BILL 09/06/2017 ZERO COUPON	500,00	98.9600	49.480,00	1.47%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 09-DEC-16 09-JUN-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 10/02/2017 ZERO COUPON	1,000,00	99.7700	99.770,00	2.96%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 11-NOV-16 10-FEB-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 13/01/2017 ZERO COUPON	4,000,00	99.9400	399.760,00	11.86%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 14-OCT-16 13-JAN-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 07/04/2017 ZERO COUPON	2,000,00	99.3800	198.760,00	5.90%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 07-OCT-16 07-APR-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 03/03/2017 ZERO COUPON	4,000,00	99.6300	398.520,00	11.83%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 02-SEP-16 03-MAR-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
HELLENIC T-BILL 03/02/2017 ZERO COUPON	2,000,00	99.8100	199.620,00	5.92%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 05-AUG-16 03-FEB-17						Επιτόκιο: 0,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό						Πηγή: BANK OF GREECE
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,345,910.00	39.94%	39.89%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1,345,910.00	39.94%	39.89%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			1,345,910.00	39.94%	39.89%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			743.68	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			743.68	0.02%	0.02%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΦΩΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕFG EUROBANK)			102.311.13	3.04%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ALPHA)			372.560.82	11.06%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (EUROBANK)			520.000.00	15.43%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ)			596.116.23	17.69%		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΤΘ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΤΕΙΡΑΙΩΣ)			436.341.36	12.95%		
ΣΥΝΟΛΟ			2,027,329.54	60.17%	60.09%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,373,983.22	100.13%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(3,730.18)	-0.11%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(822.07)	-0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(4,552.25)	-0.13%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3,369,430.97	100.00%		

(Μερίδια 497.929.092 Χ ΕΥΡΩ 6,7696)

Ετήσια Έκθεση 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το βασικό της επτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) το 2016 διαμορφώθηκε σε 0,00% από 0,05% το Μάρτιο του 2016 και παρέμεινε αμετάβλητο έκτοτε. Οι αποδόσεις των Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) τρίμηνης διάρκειας παρέμειναν σταθερές στο επίπεδο του 2,70% και της εξαμήνιας διάρκειας στο επίπεδο του 2,97%. Η προσδοκία για την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του τρέχοντος ελληνικού προγράμματος αλλά και για την ένταξη των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της ΕΚΤ οδήγησαν στη μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων αλλά και των προθεσμιακών καταθέσεων. Μέσα στο 2016 αυξήσαμε τις τοποθετήσεις σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ), γεγονός που είχε θετική επίπτωση στην απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου ήταν 1,07% το 2016.
2. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/12/2016.
3. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2016 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
4. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
5. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	1,345,910.00	-	-	1,345,910.00
Χρηματικά διαθέσιμα	2,027,329.54	-	-	2,027,329.54
Απαίτησεις	743.68	-	-	743.68
Σύνολο	3,373,983.22	-	-	3,373,983.22

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

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

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

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

8. 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 Διαχειριστικής Εταιρείας.

9. 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 άγρια βραχεία διάρκεια. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

- α) Οι καταθέσεις που διατρέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάλυσης 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.

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

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 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

12. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,345,910.00	1,095,440.00	1,321,903.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,027,329.54	2,294,414.57	2,600,906.09
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	743.68	292.81	2,215.69
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3,373,983.22	3,390,147.38	3,925,024.78
Υποχρεώσεις	4,552.25	3,048.76	3,524.72
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3,369,430.97	3,387,098.62	3,921,500.06
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	497,929.092	505,915.996	593,357.806
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6.7669	6.6950	6.6090
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημη χρηματιστηριακή αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1,345,910.00	1,095,440.00	1,321,903.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει άρραυ για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημη χρηματιστηριακή 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	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	1,345,910.00	1,095,440.00	1,321,903.00

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισόδημα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	19,740.82	36,323.40	60,703.38
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	30,882.30	18,939.11	33,164.63
Έξοδα διαχείρισης	(10,052.45)	(10,400.84)	(10,723.14)
Έξοδα θεματοφύλακα	(1,675.43)	(1,733.48)	(1,787.17)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(7,384.01)	(6,353.00)	(6,531.11)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	31,511.23	36,775.19	74,826.59
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	946,570.86	167,907.89	1,974,949.69
Εξαγορές μεριδίων	(999,917.24)	(747,232.12)	(1,495,589.22)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4,167.50	8,147.60	(9,159.86)
	(49,178.88)	(571,176.63)	470,200.61
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	(17,667.65)	(534,401.44)	545,027.20

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	1,345,910.00	1,095,440.00	22.86%
	1,345,910.00	1,095,440.00	22.86%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	505,915.996	3,379,394.62
ΠΛΕΟΝ: Πωληθείσες Μερίδιων 1/1-31/12/2016	140,730.795	946,570.86
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	148,717.699	999,917.24
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	497,929.092	3,326,048.24

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επί ομολόγων	1,334,038.50
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επί ομολόγων	1,345,910.00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	11,871.50
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	11,871.50

Ετήσια Έκθεση 2016

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι καταθέσεων	19,740.82
Σύνολο προσόδων	19,740.82
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων	30,882.30
Σύνολο καθαρών κερδών	30,882.30
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	10,052.45
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	1,675.43
Συνδρομές - Εισφορές	1,462.86
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	588.14
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	358.13
Αμοιβή ελεγκτών	3,968.00
Φόροι - Τέλη	1,006.88
Σύνολο Δαπανών	19,111.89
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	31,511.23

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	3,369,430.97
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	497,929.092
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	6.7669

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	31,511.23
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	31,511.23

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Ετήσια Έκθεση 2016

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον 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 έλεγχό με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 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:

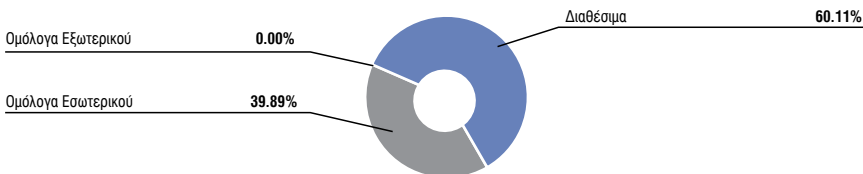
- Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Διαχείριση Διαθεσίμων

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2016



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	341,900	0.248	84,791.20			
ΣΥΝΟΛΟ			84,791.20			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			84,791.20	0.47%	0.47%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	10,560.000	0.010	105.60			
ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. (Κ)	3,910.000	0.010	39.10			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			144.70	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΖΗ Α.Ε.Π.)	53,802.0000	0.220	11,836.44	0.07%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42				Επιτόκιο: 0.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμασόμενο				Πηγή: BANK OF GREECE		
GGB 4,75% 17/04/2019	8,500.0000	93.600	795,600.00	4.46%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19				Επιτόκιο: 4.75%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
GGB 3,375% 17/07/2017	9,500.0000	97.800	929,100.00	5.20%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 17-JUL-14 - 17-JUL-17				Επιτόκιο: 3.375%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
ΕΔ 3,0% 24/2/2023	12,562.0000	81.000	1,017,522.00	5.70%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23				Επιτόκιο: 3.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
ΕΔ 3,0% 24/2/2024	15,062.0000	79.350	1,195,169.70	6.69%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24				Επιτόκιο: 3.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
ΕΔ 3,0% 24/2/2025	12,562.0000	78.250	982,976.50	5.51%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25				Επιτόκιο: 3.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
ΕΔ 3,0% 24/2/2026	19,562.0000	77.250	1,511,164.50	8.46%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26				Επιτόκιο: 3.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		
ΕΔ 3,0% 24/2/2027	14,062.0000	75.750	1,065,196.50	5.97%		Caa3 B- CCC
- Εκδόσης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/να Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27				Επιτόκιο: 3.0%		
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό				Πηγή: BANK OF GREECE		

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΟΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & PORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	72.600	924,401.28	5.18%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	10,732.8000	70.700	758,808.96	4.25%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	69.300	882,383.04	4.94%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	30,732.8000	68.300	2,099,050.24	11.76%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,032.8000	67.000	605,197.60	3.39%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	65.850	245,804.88	1.38%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	5,132.8000	64.500	331,065.60	1.85%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	12,732.8000	63.650	810,442.72	4.54%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	62.650	233,859.92	1.31%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	62.000	169,433.60	0.95%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,732.8000	61.850	169,023.68	0.95%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	61.750	230,500.40	1.29%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,232.8000	61.500	567,817.20	3.18%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,732.8000	61.400	229,193.92	1.26%		Caa3 B- CCC

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΟΠΗΓΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FTCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC	2,732.8000	61.400	167,793.92	0.94%		Caa3 B- CCC
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42						Επιτόκιο: 3.0%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
HELLENIC T-BILL 10/03/2017 ZERO COUPON	1,000.0000	99.580	99,580.00	0.56%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 09-DEC-16 10-MAR-17						Επιτόκιο: 0.00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
HELLENIC T-BILL 09/06/2017 ZERO COUPON	2,000.0000	98.960	197,920.00	1.11%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 09-DEC-16 09-JUN-17						Επιτόκιο: 0.00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
HELLENIC T-BILL 17/03/2017 ZERO COUPON	1,000.0000	99.530	99,530.00	0.55%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 16-DEC-16 17-MAR-17						Επιτόκιο: 0.00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΓΟΡΑΣ			5,862.79	0.03%		
ΣΥΝΟΛΟ			16,336,235.39	91.50%	91.24%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			16,336,235.39	91.50%	91.24%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ						
HOUSEMARKET ΑΕ 5% 04/10/2021	733.480	99.51	72,988.59	0.41%		- - -
- Εκδότης: FOURLIS						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 04-OCT-16 04-OCT-21						Επιτόκιο: 5,00%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE						
ΣΥΝΟΛΟ			72,988.59	0.41%	0.41%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ			72,988.59	0.41%	0.41%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			16,409,223.98	91.91%	91.65%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			16,494,159.88	92.38%	92.12%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ						
ΜΟΗΓΑ 5,125% 15/5/2019 FX	1,000.0000	103.360	103,360.00	0.58%		- - -
- Εκδότης: ΜΟΗΓΑ						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 22-MAY-14 - 15-MAY-19						Επιτόκιο: 5,125%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN						
- Πρόσθετοι όροι: CALL 05/15/17@102,56						
PPCGA 5,5% 1/5/2019 FX	1,500.0000	85.967	128,950.50	0.72%		- CCC- -
- Εκδότης: PPCGA						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-19						Επιτόκιο: 5,5%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN						
PPCGA 4,75% 1/5/2017 FX	1,000.0000	98.087	98,087.00	0.55%		- CCC- -
- Εκδότης: PPCGA						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 8-MAY-14 - 1-MAY-17						Επιτόκιο: 4,75%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN						
ELPEGA 5,25% 4/7/2019 FX	1,500.0000	100.372	150,558.00	0.84%		- - -
- Εκδότης: ELPEGA						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 04-JUL-14 - 04-JUL-19						Επιτόκιο: 5,25%
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BGN						
ΣΥΝΟΛΟ			480,955.50	2.69%	2.69%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			480,955.50	2.69%	2.69%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			480,955.50	2.69%	2.69%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			16,975,115.38	95.07%	94.81%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			556,597.73	3.12%		
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΙ			146.86	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			556,744.59	3.12%	3.11%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΚΑΤΑΒΑΣΕΙΣ					
ΟΦΕΔΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (EFG EUROBANK)		165,162.39	0.93%		
ΟΦΕΔΣ ΣΕ USD		207,379.61	1.16%		
ΟΦΕΔΣ ΣΕ HUF		3.47	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ		372,545.47	2.09%	2.08%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17,904,405.44	100.28%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		(20,739.44)	-0.11%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ		(29,938.36)	-0.17%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		(50,677.80)	-0.28%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17,853,727.64	100.00%		

(Μερίδια 2.420.849,85 Χ ΕΥΡΩ 7,3750)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το 2016 οι τιμές των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου σημείωσαν άνοδο. Η απόδοση του 10-ετούς ελληνικού ομολόγου μειώθηκε σημαντικά στο 7,11% από 8,28% στο τέλος του 2015. Το περιθώριο απόδοσης του 10-ετούς ομολόγου, έναντι του αντίστοιχου γερμανικού, μειώθηκε κατά 150 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στις 690 μονάδες βάσης. Η προσδοκία για την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του τρέχοντος ελληνικού προγράμματος αλλά και για την ένταξη των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της ΕΚΤ οδήγησαν στη μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων.
Το εκλογικό αποτέλεσμα στις ΗΠΑ οδήγησε σε σημαντική άνοδο των ομολογιακών αποδόσεων παγκοσμίως, με την απόδοση-στη-λήξη του 10ετούς αμερικανικού ομολόγου να ενισχύεται κατά 85μβ στο 2,44%, ενώ όπως αναμενόταν η Fed προέβη στις 14 Δεκεμβρίου σε αύξηση του επιτοκίου αναφοράς κατά 25 μονάδες βάσης. .Ναίτερα, στις 8 Δεκεμβρίου η ΕΚΤ ανακοίνωσε τη χρονική επέκταση του προγράμματος αγοράς τίτλων πέραν του Μαρτίου έως το Δεκέμβριο του 2017, με το ύψος των μηνιαίων αγορών να μειώνεται από τον Απρίλιο του 2017 στα €60 δισ. από τα €80 δισ. Τα κρατικά ευρωπαϊκά ομόλογα κινήθηκαν πτωτικά. Τα περιθώρια απόδοσης των ιταλικών ομολόγων αυξήθηκαν μετά την απόφαση του ιταλού πρωθυπουργού Matteo Renzi να παραιτηθεί, αποδεχόμενος την ήττα στο ιταλικό δημοψήφισμα της 4ης Δεκεμβρίου για τη συνταγματική αναθεώρηση. Η πολιτική αβεβαιότητα εξαιτίας των επερχόμενων εκλογών σε Γερμανία, Ολλανδία, Γαλλία και ενδεχομένως την Ιταλία επέτεινε την άνοδο των αποδόσεων των ομολόγων σε όλη την Ευρωζώνη. Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου διαμορφώθηκε σε +13,25%.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητικούς της 30/12/2016.
- 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 30/12/2016.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων εξωτερικού έγινε στην ευλόγη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 30/12/2016.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων εσωτερικού έγινε στην ευλόγη αξία βάση δημοσιευμένων τιμών στο χρηματιστήριο Αθηνών της 30/12/2016.
- 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.
- Οι μετοχές της εταιρείας "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο, αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
- Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2016 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016 .
- Ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού είναι επενδυμένο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοτά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
- Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
- Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποιήσε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	84,935.90	-	-	84,935.90
Ομόλογα	16,890,179.48	-	-	16,890,179.48
Χρηματικά διαθέσιμα	372,545.47	-	-	372,545.47
Απατιμήσεις	556,744.59	-	-	556,744.59
Σύνολο	17,904,405.44	-	-	17,904,405.44

Ετήσια Έκθεση 2016

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.

14. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
15. Με την αποφ. 243/9.7.2016 της Ε.Κ. εγκρίθηκε η τροποποίηση του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου αναφορικά με την διεύρυνση του σκοπού του και με την αλλαγή της ονομασίας του σε "ALLIANZ A/K ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ".
16. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
17. 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 αγρία βραχεία διάρκεια.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
- Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- 18.Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.
19. 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 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.
20. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν κατεβλήθησαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/εισβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβθάσιμο τίτλοι	16,974,970.68	14,887,009.82	12,915,272.21
Μη μεταβθάσιμο τίτλοι	144.70	144.70	144.70
Καταθέσεις σε τράπεζες	372,545.47	270,955.29	13,404.05
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	556,744.59	534,636.38	377,504.50
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17,904,405.44	15,692,746.19	13,306,325.46
Υποχρεώσεις	50,677.80	20,588.60	21,056.64
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17,853,727.64	15,672,157.59	13,285,268.82
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2,420,849.850	2,406,860.01	2,418,206.79
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7.3750	6.5115	5.4939
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβθάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	84,791.20	117,271.70	12,915,272.21
2. Μεταβθάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	16,890,179.48	14,769,738.12	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβθάσιμο 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 μεταβθάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβθάσιμο τίτλοι	144.70	144.70	144.70
Σύνολο	16,975,115.38	14,887,154.52	12,915,416.91

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	691,850.90	649,308.81	493,149.94
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγορές και πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(97,442.32)	(65,728.72)	184,675.85
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	44,658.25	0.00	0.00
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	60.00	(317.83)
Έξοδα διαχείρισης	(121,935.99)	(103,715.53)	(120,008.08)
Έξοδα θεματοφύλακα	(8,114.07)	(6,929.36)	(8,060.54)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(54,477.19)	(22,513.40)	(23,751.91)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	454,539.58	450,481.80	525,687.43
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,346,545.01	1,315,792.69	2,467,418.73
Εξαγορές μεριδίων	(1,263,706.45)	(1,325,724.76)	(2,795,408.50)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,644,191.91	1,946,339.04	(1,029,472.26)
	1,727,030.47	1,936,406.97	(1,357,462.03)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	2,181,570.05	2,386,888.77	(831,774.60)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	84,791.20	117,271.70	-27.70%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	16,409,223.98	14,011,701.30	17.11%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	480,955.50	758,036.82	-36.55%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	144.70	144.70	0.00%
	16,975,115.38	14,887,154.52	14.03%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	2,406,860.013	15,670,289.68
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-31/12/2016	202,321.749	1,346,545.01
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	188,331.912	1,263,706.45
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2,420,849.850	15,753,128.24

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι ομολόγων	15,167,422.99
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι ομολόγων	16,890,179.48
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	1,722,756.49
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	176,512.16
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	84,935.90
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(91,576.26)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	192,650.35
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	207,529.94
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	14,879.59
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1,646,059.82

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Τόκοι χρεογράφων	690,613.13
Τόκοι καταθέσεων	1,237.77
Σύνολο προσόδων	691,850.90
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(97,442.32)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(97,442.32)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	121,935.99
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακτής	8,114.07
Συνδρομές -Εισφορές	1,567.18
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	1,489.21
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακινώσεων	2,908.37
Αμοιβή ελεγκτών	12,400.00
Φόροι -Τέλη	36,112.43
Σύνολο Δαπανών	184,527.25
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	44,658.25
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	44,658.25
Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη)	454,539.58

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	17,853,727.64
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2,420,849.850
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	7.3750

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Κέρδη χρήσεως	454,539.58
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδίουχων	454,539.58

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς, ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον 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 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 και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 περιλαμβánοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπεται 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:

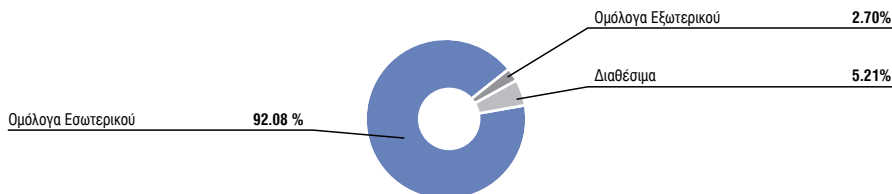
- Στη Σημείωση 16 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 17 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz A/K Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2016



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	1,350,000	0.248	334,800.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1,200,000	0.209	250,800.00			
ΕΥΡΩΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	300,000	0.645	193,500.00			
ΑΛΦΗΑ ΒΑΝΚ (ΚΟ)	230,000	1.900	437,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,216,100.00	15.13%	15.08%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΑΣ Α.Ε	99,463	0.295	29,341.59			
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	20,000	0.387	7,740.00			
ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε (ΚΟ)	221,164	1.090	241,068.76			
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	90,000	2.280	205,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			483,350.35	6.02%	5.99%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	29,500	8.930	263,435.00			
ΣΥΝΟΛΟ			263,435.00	3.28%	3.27%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	15,000	6.330	94,950.00			
ΣΥΝΟΛΟ			94,950.00	1.18%	1.18%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ Α.Ε (ΚΟ)	3,410	6.380	21,755.80			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	7,000	17.550	122,850.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	17,100	13.300	227,430.00			
ΣΥΝΟΛΟ			372,035.80	4.63%	4.61%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	15,000	4.420	66,300.00			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	15,000	13.100	196,500.00			
ΣΥΝΟΛΟ			262,800.00	3.27%	3.26%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	20,000	2.300	46,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			46,000.00	0.57%	0.57%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	35,000	4.800	168,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			168,000.00	2.10%	2.08%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Α.Θ.	13,000	3.480	45,240.00			
TERNA ENERGY	40,000	2.810	112,400.00			
ΕΛ.ΤΕΧΝ.ΑΝΕΜΟΣ	130,000	0.899	116,870.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	24,734	5.580	138,015.72			
ΣΥΝΟΛΟ			412,525.72	5.13%	5.11%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	2,000	19.230	38,460.00			
ΣΥΝΟΛΟ			38,460.00	0.48%	0.48%	
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΒΕ	10,000	3.800	38,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			38,000.00	0.47%	0.47%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	60,000	6.150	369,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			369,000.00	4.59%	4.57%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30,000	4.080	122,400.00			
ΣΥΝΟΛΟ			122,400.00	1.52%	1.52%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,887,056.87	48.37%	48.19%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ						
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε. (ΚΑ)	1,960	0.010	19.60			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ			19.60	0.00%	0.00%	
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK A.E.	126,000	0.010	1,260.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,260.00	0.01%	0.01%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	17,325.0000	0.220	3,811.50	0.05%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42						
- Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE						
GBB 4,75% 17/04/2019	1,000.0000	93.600	93,600.00	1.17%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2023	12,825.0000	81.000	1,038,825.00	12.93%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2024	3,825.0000	79.350	303,513.75	3.78%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2025	6,825.0000	78.250	534,056.25	6.65%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2026	1,825.0000	77.250	140,981.25	1.75%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2027	825.0000	75.750	62,493.75	0.78%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2028	880.0000	72.600	63,888.00	0.80%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						
ΕΔ 3,0% 24/2/2029	7,080.0000	70.700	500,556.00	6.23%		Caa3 B- CCC
- Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC						
- Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29						
- Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE						

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	69.300	60.984.00	0.76%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	68.300	60.104.00	0.75%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	2,180.0000	67.000	146.060.00	1.82%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	1,880.0000	65.850	123.798.00	1.54%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	64.500	56.760.00	0.71%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	63.650	56.012.00	0.70%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	62.650	55.132.00	0.69%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	62.000	54.560.00	0.68%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	61.850	54.428.00	0.68%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	61.750	54.340.00	0.68%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,880.0000	61.500	238.620.00	2.97%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	880.0000	61.400	54.032.00	0.67%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ημε/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,380.0000	61.400	207.532.00	2.58%		Caa3 B- CCC
ΣΥΝΟΛΟ			3,964,087.50	49.37%	49.14%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,964,087.50	49.37%	49.14%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7,852,423.97	97.75%	97.34%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
---------	--------------	-----------------------	---	-------------------------------------	--

ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

HELESI PLC	35,290	0.00011680	4.12		
ΣΥΝΟΛΟ			4.12	0.00%	0.00%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

			4.12	0.00%	0.00%
--	--	--	------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

			4.12	0.00%	0.00%
--	--	--	------	-------	-------

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

			7,852,428.09	97.75%	97.34%
--	--	--	--------------	--------	--------

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	149,132.35	1.86%			
---------------------	------------	-------	--	--	--

ΔΕΣΜΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΒΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)	646.06	0.01%			
-------------------------------------	--------	-------	--	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	149,778.41	1.87%		1.86%	
-------------------	------------	-------	--	-------	--

ΚΑΤΑΒΕΣΕΙΣ

ΩΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕFG EURO BANK)	64,453.18	0.80%			
-------------------------------	-----------	-------	--	--	--

ΩΦΕΩΣ ΣΕ GBP	40.59	0.00%			
--------------	-------	-------	--	--	--

ΩΦΕΩΣ ΣΕ USD	0.05	0.00%			
--------------	------	-------	--	--	--

ΩΦΕΩΣ ΣΕ CHF	54.00	0.00%			
--------------	-------	-------	--	--	--

ΣΥΝΟΛΟ	64,547.82	0.80%		0.80%	
--------	-----------	-------	--	-------	--

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8,066,754.32	100.42%	100.00%		
---------------------------	---------------------	----------------	----------------	--	--

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	(23,738.92)	-0.31%			
-------------------	-------------	--------	--	--	--

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	(8,980.82)	-0.11%			
-----------------------------	------------	--------	--	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	(32,719.74)	-0.42%			
--------------------	-------------	--------	--	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8,034,034.58	100.00%			
-----------------------------------	---------------------	----------------	--	--	--

(Μερίδια 877.279,479 x ΕΥΡΩ 9,1579)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η επίδραση των αποφάσεων του Eurogroup για την πορεία του ελληνικού προγράμματος και την αποδέσμευση δόσεων για την αναχρηματοδότηση του ελληνικού χρέους, αποτέλεσε καθοριστικό παράγοντα για την εξέλιξη των τιμών του Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2016. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου τα ελληνικά ομόλογα διατήρησαν την ανοδική δυναμική του προηγούμενου τριμήνου, βοηθούμενα από το θετικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, την ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του 3ου ελληνικού προγράμματος διάσωσης στις αρχές Οκτωβρίου, καθώς και τις προσδοκίες για ολοκλήρωση και της 2ης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου.
Ωστόσο, η δεύτερη αξιολόγηση δεν κατέστη δυνατό να ολοκληρωθεί, καθώς παρέμειναν εκκρεμότητες όπως οι μεταρρυθμίσεις στον τομέα της ενέργειας και στην αγορά εργασία και η κάλυψη των δημοσιονομικών κενών για την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 3,5% του ΑΕΠ το 2018. Επιπλέον, οι απαιτήσεις του ΔΝΤ για προκαταβολική λήψη επιπλέον μέτρων της τάξης του 2,5% του ΑΕΠ ή 4,5 δια. προκειμένου να επιτευχθεί και ο αντίστοιχος στόχος για το 2019, καθυστέρησαν την ολοκλήρωση της αξιολόγησης.
Οι δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης, μέσω επιστολής του Έλληνα υπουργού οικονομικών στα τέλη του έτους, ξεκλειδώναν τα βραχυπρόθεσμα μέτρα για το ελληνικό χρέος τα οποία είχαν ανακοινωθεί στο Eurogroup της 5ης Δεκεμβρίου, αλλά είχαν «παγωθεί» λόγω των έκτακτων παροχών προς τους συνταξιούχους χωρίς διαβούλευση με τους θεσμούς.
Ο Γενικός Δείκτης της ΧΑΑ, κατέγραψε ετήσια άνοδο 1,95%, ενώ ο ομολογιακός δείκτης Bloomberg Greece Sovereign Bond Index ενισχύθηκε κατά 15,88%, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού ομολόγου να υποχωρεί κατά 118μβ στο 7,11%. Η απόδοση του Α/Κ διαμορφώθηκε σε +13,56%.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
- Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό αποτιμήθηκαν με βάση το δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 30/12/2016.
- 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.
- Οι μετοχές της εταιρείας «HELESI PLC» που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
- 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.
- Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2016 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
- 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.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του αρθ. 61 του Ν.4099/2012.
- Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.

Ετήσια Έκθεση 2016

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	3,888,340.59	-	-	3,888,340.59
Ομόλογα	3,964,087.50	-	-	3,964,087.50
Χρηματικά διαθέσιμα	64,547.82	-	-	64,547.82
Απαιτήσεις	149,778.41	-	-	149,778.41
Σύνολο	<u>8,066,754.32</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,066,754.32</u>

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

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

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

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

14. 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 Διαχειριστριας 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 άγρια βραχεία διάρκεια.

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

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

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

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

17. 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 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

18. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	<u>: € 310.146,13</u>

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Έτησια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	7,851,144.37	7,019,549.99	7,111,693.58
Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	1,283.72	1,284.41	1,284.13
Καταθέσεις σε τράπεζες	64,547.82	82,369.18	242,701.92
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	149,778.41	169,496.47	130,330.92
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	8,066,754.32	7,272,700.05	7,486,010.55
Υποχρεώσεις	32,719.74	21,356.89	24,073.34
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8,034,034.58	7,251,343.16	7,461,937.21
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	877,279.479	899,166.921	911,321.517
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	9.1579	8.0645	8.1880
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3,887,056.87	2,843,513.74	2,985,313.02
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	3,964,087.50	4,176,036.25	4,126,380.56
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	1,283.72	1,284.41	1,284.13
Σύνολο	7,852,428.09	7,020,834.40	7,112,977.71

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΞΕΦΑΙΝΣΗ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	232,079.03	240,952.93	205,502.45
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(20,161.57)	(727,669.04)	916,536.49
Έξοδα διαχείρισης	(181,226.58)	(181,793.41)	(248,102.77)
Έξοδα θεματοφύλακα	(8,856.53)	(8,978.80)	(11,188.09)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(63,624.03)	(48,833.19)	(62,031.11)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	(41,789.68)	(726,321.51)	800,716.97
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	183,836.16	206,612.58	538,667.51
Εξαγορές μεριδίων	(370,081.34)	(300,720.61)	(1,143,390.25)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,010,726.28	609,835.49	(2,163,987.05)
	824,481.10	515,727.46	(2,768,709.79)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	782,691.42	(210,594.05)	(1,967,992.82)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3,887,056.87	2,843,513.74	36.70%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.12	4.81	-14.35%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,260.00	1,260.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	3,964,087.50	4,176,036.25	-5.08%
Κινητές αξίες εσωτερικού που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	19.60	19.60	0.00%
	7,852,428.09	7,020,834.40	11.84%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	899,166.921	8,141,942.07
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-31/12/2016	22,366.980	183,836.16
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	44,254.422	370,081.34
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	877,279.479	7,955,696.89

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι ομολόγων	3,310,870.08
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι ομολόγων	3,964,087.50
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	653,217.42
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	4,421,445.38
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	3,888,340.59
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(533,104.79)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	79.90
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	94.64
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	14.74
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	120,127.37

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	59,858.73
Τόκοι χρεογράφων	172,220.17
Τόκοι καταθέσεων	0.13
Σύνολο προσόδων	232,079.03
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(20,161.57)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(20,161.57)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	181,226.58
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	8,856.53
Συνδρομές -Εισφορές	1,567.17
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	20,809.09
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	1,941.28
Αμοιβή ελεγκτών	8,060.00
Φόροι -Τέλη	31,246.49
Σύνολο Δαπανών	253,707.14
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(41,789.68)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρά Ενεργητικό την 31/12/2016	8,034,034.58
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	877,279.479
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	9.1579

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(41,789.68)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(41,789.68)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Ετήσια Έκθεση 2016

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 περιλαμβανοντας 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, επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

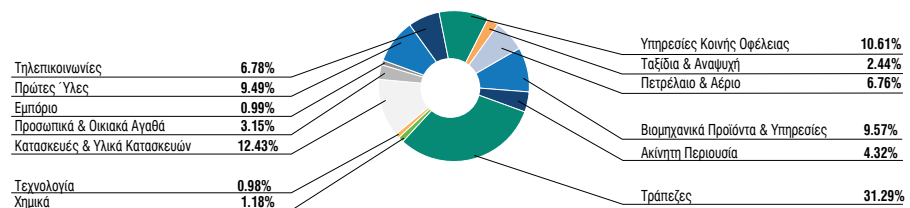
- Στη Σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνη με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 31/12/2016



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Αρ.Αδείας 19/23.1.1997 (ΦΕΚ154Β/6.3.97)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POURS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	4,000	1.900	7.600,00			
EUROBANK ERGASIAS AE (ΚΟ)	450,000	0.645	290.250,00			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	5.226,303	0.248	1.296.123,14			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	2.650,000	0.209	553.850,00			
ΣΥΝΟΛΟ			2.147.823,14	8.70%	8.64%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	30,000	8.930	267.900,00			
ΣΥΝΟΛΟ			267.900,00	1.09%	1.08%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	405,407	4.800	1,945,953.60			
ΣΥΝΟΛΟ			1,945,953.60	7.88%	7.83%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	105,863	13.300	1,407,977.90			
ΣΥΝΟΛΟ			1,407,977.90	5.70%	5.67%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	70,127	2.300	161,292.10			
ΣΥΝΟΛΟ			161,292.10	0.65%	0.65%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	155,000	4.420	685,100.00			
ΣΥΝΟΛΟ			685,100.00	2.78%	2.76%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	20,000	8.400	168,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			168,000.00	0.68%	0.68%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	286,445	5.580	1,598,363.10			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	139,036	2.810	390,691.16			
ΣΥΝΟΛΟ			1,989,054.26	8.06%	8.01%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	255,543	2.280	582,638.04			
ΕΜΜΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	1,055,290	1.090	1,150,266.10			
ΣΥΝΟΛΟ			1,732,904.14	7.02%	6.97%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	21,000	19.230	403,830.00			
ΣΥΝΟΛΟ			403,830.00	1.64%	1.63%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	75,000	4.080	306,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			306,000.00	1.24%	1.23%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			11,215,835.14	45.44%	45.15%	
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						

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
GRR 15/10/42 0% (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.) - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 15-OCT-42 Επικόκιο: 0.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BANK OF GREECE	68,593.0000	0.220	15,090.46	0.06%		Caa3 B- CCC
GGB 4,75% 17/04/2019 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 17-APR-14 - 17-APR-19 Επικόκιο: 4.75% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	4,000.0000	93.600	374,400.00	1.52%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2023 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-23 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	11,166.4000	81.000	904,478.40	3.66%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2024 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-24 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	27,266.4000	79.350	2,163,588.84	8.76%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2025 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-25 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	11,966.4000	78.250	936,370.80	3.79%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2026 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-26 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	8,766.4000	77.250	677,204.40	2.74%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2027 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-27 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	11,266.4000	75.750	853,429.80	3.46%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2028 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-28 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	9,984.1600	72.600	724,850.02	2.94%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2029 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-29 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	18,484.1600	70.700	1,306,830.11	5.29%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2030 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-30 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	13,484.1600	69.300	934,452.29	3.79%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2031 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-31 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	68.300	237,968.13	0.96%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2032 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-32 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	67.000	233,438.72	0.95%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2033 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-33 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	6,484.1600	65.850	426,981.94	1.73%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2034 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-34 Επικόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	13,484.1600	64.500	869,728.32	3.52%		Caa3 B- CCC

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΔ 3,0% 24/2/2035 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-35 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	63.650	221,766.78	0.90%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2036 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-36 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	62.650	218,282.62	0.88%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2037 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-37 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	62.000	216,017.92	0.88%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2038 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-38 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	61.850	215,495.30	0.87%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2039 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-39 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	61.750	215,146.88	0.87%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2040 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-40 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	7,884.1600	61.500	484,875.84	1.96%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2041 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-41 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	61.400	213,927.42	0.87%		Caa3 B- CCC
ΕΔ 3,0% 24/2/2042 - Εκδότης: HELLENIC REPUBLIC - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 24-FEB-12 - 24-FEB-42 Επιτόκιο: 3.0% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: BANK OF GREECE	3,484.1600	61.400	213,927.42	0.87%		Caa3 B- CCC
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			12,658,252.41	51.27%	50.95%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ						
HOUSEMARKET AE 5% 04/10/2021 - Εκδότης: FOURLIS - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 04-OCT-16 04-OCT-21 Επιτόκιο: 5.00% - Τύπος Επιτοκίου: Σταθερό Πηγή: ASE	1,833.690	99.51	182,470.49	0.74%		- - -
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ			182,470.49	0.74%	0.73%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			12,840,722.90	52.01%	51.68%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			24,057,398.04	97.45%	96.83%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELESI PLC - Εκδότης: EFG INTERNATIONAL AG - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 13-JAN-12 - 13-JAN-22 Επιτόκιο: 8.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BVAL - Πρόσθετοι Όροι: CALL 13/01/17@100	63,700	0.00011680	7.44	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			7.44	0.00%	0.00%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ						
EFG INTER GUERNSEY 8.0% 13/01/22 - Εκδότης: EFG INTERNATIONAL AG - Ην/νια Έναρξης - Λήξης: 13-JAN-12 - 13-JAN-22 Επιτόκιο: 8.0% - Τύπος Επιτοκίου: Κυμαινόμενο Πηγή: BVAL - Πρόσθετοι Όροι: CALL 13/01/17@100	1,000.0000	99.8000	99,800.00	0.40%		- - BBB+
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			99,800.00	0.40%	0.40%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			99,807.44	0.40%	0.40%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			24,157,205.48	97.85%	97.23%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΙΜΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ			462.242,25	1,88%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			2.020,95	0,01%		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			10.536,68	0,04%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			106.688,80	0,43%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ			581.488,68	2,36%	2,34%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕFG EUROBANK)			105.642,02	0,43%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ USD			192,42	0,00%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ GBP			5,19	0,00%		
ΟΦΕΩΣ ΣΕ CHF			60,39	0,00%		
ΣΥΝΟΛΟ			105.900,02	0,43%	0,43%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			24.844.594,18	100,64%	100,00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(150.643,92)	-0,61%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(8.169,20)	-0,03%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(158.813,12)	-0,64%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			24.685.781,06	100,00%		
(Μερίδια 6.144.056,710 x ΕΥΡΩ 4,0178)						

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η επίδραση των αποφάσεων του Eurogroup για την πορεία του ελληνικού προγράμματος και την αποδέσμευση δόσεων για την αναχρηματοδότηση του ελληνικού χρέους, αποτέλεσε καθοριστικό παράγοντα για την εξέλιξη των τιμών του Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2016. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου τα ελληνικά ομόλογα διατήρησαν την ανοδική δυναμική του προηγούμενου τριμήνου, βοηθούμενα από το θετικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, την ολοκλήρωση της 1ης αξιολόγησης του 3ου ελληνικού προγράμματος διάσωσης στις αρχές Οκτωβρίου, καθώς και τις προσδοκίες για ολοκλήρωση και της 2ης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου. Ωστόσο, η δεύτερη αξιολόγηση δεν κατέστη δυνατό να ολοκληρωθεί, καθώς παρέμειναν εκκρεμότητες όπως οι μεταρρυθμίσεις στον τομέα της ενέργειας και στην αγορά εργασίας και η κάλυψη των δημοσιονομικών κενών για την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 3,5% του ΑΕΠ το 2018. Επιπλέον, οι απαιτήσεις του ΔΝΤ για προκαταβολική λήψη επιπλέον μέτρων της τάξης του 2,5% του ΑΕΠ ή 4,5 δισ. προκειμένου να επιτευχθεί και ο αντίστοιχος στόχος για το 2019, καθυστέρησαν την ολοκλήρωση της αξιολόγησης. Οι θεσμώσεις της ελληνικής κυβέρνησης, μέσω επιστολής του Έλληνα υπουργού οικονομικών στα τέλη του έτους, ξεκλιδωσαν τα βραχυπρόθεσμα μέτρα για το ελληνικό χρέος τα οποία είχαν ανακοινωθεί στο Eurogroup της 5ης Δεκεμβρίου, αλλά είχαν «παγώσει» λόγω των έκτακτων παροχών προς τους συνταξιούχους χωρίς διαβούλευση με τους θεσμούς. Ο Γενικός Δείκτης της XAA, κατέγραψε ετήσια άνοδο 1,95%, ενώ ο ομολογιακός δείκτης Bloomberg Greece Sovereign Bond Index ενισχύθηκε κατά 15,88%, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού ομολόγου να υποχωρεί κατά 118μπ στο 7,11%. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέγραψε θετική απόδοση 3,32% για το έτος. Το αμοιβαίο κεφάλαιο παρέμεινε επενδεδυμένο στα ίδια επίπεδα καθ'όλη τη διάρκεια του έτους εστιάζοντας σε μετοχές με σημαντικό εξαγωγικό προσανατολισμό, θετικές ροές και χαμηλό δανεισμό. Επίσης μέρος του αμοιβαίου κεφαλαίου ήταν επενδεδυμένο και σε μετοχές των ελληνικών τραπεζών.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τις μετρηθείς της 30/12/2016.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) στις 30/12/2016.
- Η αποτίμηση του εισηγμένου ομολόγου εξωτερικού ΕFG INTER GUERNSEY 8% 13/01/022, διαμορφώθηκε με βάση την μέθοδο αποτίμησης BLOOMBERG (BVAL) της 30/12/2016.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολόγων εσωτερικού έγινε στην ευλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών στο χρηματιστήριο Αθηνών της 30/12/2016.
- Οι μετοχές της εταιρείας «HELESI PLC» που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
- 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.
- Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2016 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
- Η διαχειρίτρια εταιρεία παρέσχε και άκρησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
- 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.
- Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.

Ετήσια Έκθεση 2016

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

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	11,216,682.58	-	-	11,216,682.58
Ομόλογα	12,840,722.90	99,800.00	-	12,940,522.90
Χρηματικά διαθέσιμα	105,900.02	-	-	105,900.02
Απατήσεις	581,488.68	-	-	581,488.68
Σύνολο	<u>24,744,794.18</u>	<u>99,800.00</u>	<u>-</u>	<u>24,844,594.18</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.

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

15. 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.

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

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

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

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

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

18. 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 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

19. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμα τίτλοι	24,156,358.04	23,852,789.60	22,987,720.37
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.44	848.68	848.18
Καταθέσεις σε τράπεζες	105,900.02	132,001.54	106,493.42
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	581,488.68	594,174.85	511,682.18
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	24,844,594.18	24,579,814.67	23,606,744.15
Υποχρεώσεις	158,813.12	119,473.78	116,944.11
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	24,685,781.06	24,460,340.89	23,489,800.04
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	6,144,056.710	6,289,632.920	6,226,609.080
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.0178	3.8890	3.7725
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11,215,835.14	10,363,909.80	11,113,699.50
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	12,940,522.90	13,488,879.80	11,874,020.87
3. Προσφατως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.44	848.68	848.18
Σύνολο	24,157,205.48	23,853,638.28	22,988,568.55

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΞΕΦΑΙΝΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	906,202.35	773,356.71	696,875.03
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματοαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(967,799.99)	(3,296,622.31)	1,599,956.24
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	2,714.72
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	(1,118.36)
Έξοδα διαχείρισης	(933,037.05)	(944,410.39)	(1,270,986.46)
Έξοδα θεματοφύλακα	(21,949.43)	(21,637.70)	(28,866.00)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(235,834.97)	(201,061.31)	(156,193.13)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	(1,252,419.09)	(3,690,375.00)	842,382.04
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	2,070,324.88	2,397,981.57	2,894,988.94
Εξαγορές μεριδίων	(2,607,273.84)	(2,123,860.41)	(4,333,490.97)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,014,808.22	4,386,794.69	(6,727,497.77)
	1,477,859.26	4,660,915.85	(8,165,999.80)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	225,440.17	970,540.85	(7,323,617.76)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	11,215,835.14	10,363,909.80	8.22%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.44	8.68	-14.29%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	840.00	840.00	0.00%
Κινητές αξίες εσωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	12,840,722.90	13,386,663.80	-4.08%
Κινητές αξίες εξωτερικού διαπραγματευόμενες σε οργανωμένη αγορά	99,800.00	102,216.00	-2.36%
	24,157,205.48	23,853,638.28	1.27%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	6,289,632.920	26,701,284.16
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-31/12/2016	557,785.045	2,070,324.88
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	703,361.255	2,607,273.84
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	6,144,056.710	26,164,335.20

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι ομολόγων	12,453,572.95
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι ομολόγων	12,940,522.90
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΑ	486,949.95
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	11,929,836.46
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	11,216,682.58
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(713,153.88)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	189.12
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	258.00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	68.88
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(226,135.05)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	303,841.90
Τόκοι χρεογράφων	584,123.39
Τόκοι καταθέσεων	18,237.06
Σύνολο προσόδων	906,202.35
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(967,799.99)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(967,799.99)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	933,037.05
Αμοιβή και προμήθειες θεματοφυλακής	21,949.43
Συνδρομές -Εισφορές	1,567.18
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	88,792.07
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	6,462.63
Αμοιβή ελεγκτών	25,048.00
Φόροι -Τέλη	113,965.09
Σύνολο Δαπανών	1,190,821.45
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(1,252,419.09)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρά Ενεργητικό την 31/12/2016	24,685,781.06
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	6,144,056.710
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	4.0178

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(1,252,419.09)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(1,252,419.09)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Ετήσια Έκθεση 2016

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 περιλαμβανόμενες 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:

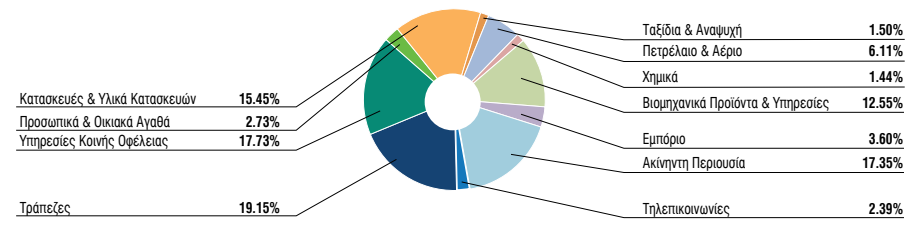
- Στη Σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 16 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 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 31/12/2016



Ετήσια Έκθεση 2016

ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	180,000	1.900	342,000.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,200,000	0.209	250,800.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	470,000	0.645	303,150.00			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2,000,000	0.248	496,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,391,950.00	23.64%	23.56%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	40,000	4.890	195,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			195,600.00	3.32%	3.31%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	22,000	13.300	292,600.00			
ΣΥΝΟΛΟ			292,600.00	4.97%	4.96%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	95,657	4.800	459,153.60			
ΣΥΝΟΛΟ			459,153.60	7.80%	7.77%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	31,000	8.930	276,830.00			
ΣΥΝΟΛΟ			276,830.00	4.70%	4.69%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	60,000	4.420	265,200.00			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	14,630	13.100	191,653.00			
ΣΥΝΟΛΟ			456,853.00	7.76%	7.73%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	40,000	6.150	246,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			246,000.00	4.18%	4.16%	
ΧΗΜΙΚΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	34,000	2.300	78,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			78,200.00	1.33%	1.32%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	14,000	19.230	269,220.00			
ΣΥΝΟΛΟ			269,220.00	4.58%	4.56%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	41,000	5.580	228,780.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	69,016	2.810	193,934.96			
ΣΥΝΟΛΟ			422,714.96	7.18%	7.16%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	33,000	6.330	208,890.00			
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	22,000	8.400	184,800.00			
ΣΥΝΟΛΟ			393,690.00	6.69%	6.66%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	35,538	4.080	144,995.04			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	15,541	15.060	234,047.46			
ΣΥΝΟΛΟ			379,042.50	6.44%	6.42%	
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ						
COCA COLA HBC AG	10,000	20.690	206,900.00			
ΣΥΝΟΛΟ			206,900.00	3.51%	3.50%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ Α.Ε. (Κ0)	114,582	2.280	261,246.96			
ΕΛΛΑΚΤΟΡ ΑΕ (Κ0)	308,000	1.090	335,720.00			
ΣΥΝΟΛΟ			596,966.96	10.14%	10.11%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			5,665,721.02	96.24%	95.91%	
PROBANK ΑΕ	100,800	0.010	1,008.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,008.00	0.02%	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5,666,729.02	96.26%	95.93%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			5,666,729.02	96.26%	95.93%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			15,580.00	0.26%		
ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟ ΦΟΡΟ			17,416.45	0.30%		
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ			3.58	0.00%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			1,211.00	0.02%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			34,211.03	0.58%	0.58%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			205,311.38	3.49%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			75.00	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			29.91	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			90.86	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			99.16	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			102.22	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			278.78	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			37.65	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			206,024.96	3.49%	3.49%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5,906,965.01	100.33%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(19,359.56)	-0.33%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(19,359.56)	-0.33%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5,887,605.45	100.00%		
(Μερίδια 1.894.949,975 Χ ΕΥΡΩ 3,1070)						

Ετήσια Έκθεση 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το 2016 ήταν η χρονιά των έντονων διακυμάνσεων για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Ξεκίνησε με σημαντικές απώλειες, ακολούθησε εντυπωσιακή ανόδος, έπειτα συσώρευση μερικών μηνών, και μετά προσπάθεια ανακαμψης. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε νέο ιστορικό χαμηλό στις 11 Φεβρουαρίου, στις 420,82 μονάδες, ημερομηνία που η πλειοψηφία των διεθνών χρηματιστηρίων σημείωσε χαμηλά έτους. Από τα ιστορικά χαμηλά, ο γενικός δείκτης κατόφερε να πραγματοποιήσει μία άνοδο της τάξεως του 56,6% έως και τις 658,99 μονάδες στις 8 Ιουνίου. Έκτοτε, ακολούθησε μία παρατεταμένη περίοδος συσσώρευσης, για να καταφέρει τελικά να κινηθεί πάνω από το ψυχολογικό όριο των 600 μονάδων τον Νοέμβριο, όπου και υπήρξαν θετικές ανακινώσεις αποτελεσμάτων εννεαμήνου των ελληνικών τραπεζών και καλλιεργήθηκαν προσδοκίες για την επιτυχή κατάληξη της δεύτερης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου.
Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέγραψε απόδοση 2,28% έναντι 1,95% του Γενικού Δείκτη του ΧΑΑ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο καθ'όλη τη διάρκεια του έτους εστίασε σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης με σημαντικό εξαγωγικό προσανατολισμό, θετικές ροές και χαμηλό δανεισμό. Επίσης σημαντικό μέρος του αμοιβαίου κεφαλαίου ήταν επενδεδυμένο και σε μετοχές των ελληνικών τραπεζών.
2. Η απότιση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
5. Η Διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των μηδενικών 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 σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
8. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	5,666,729.02	-	-	5,666,729.02
Χρηματικά διαθέσιμα	206,024.96	-	-	206,024.96
Απατήσεις	34,211.03	-	-	34,211.03
Σύνολο	5,906,965.01	-	-	5,906,965.01

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 άρτια βραχεία διάρκεια.

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

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

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

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

13. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

14. Κόστος μερισμάτων που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος 1 αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν καταβλήθηκαν Αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητή αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβθάσιμο τίτλοι	5,665,721.02	5,602,625.65	6,197,477.83
Μη μεταβθάσιμο τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	206,024.96	38,437.16	495,487.52
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	34,211.03	44,128.88	81,156.82
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5,906,965.01	5,686,199.69	6,775,130.17
Υποχρεώσεις	19,359.56	17,774.26	22,562.12
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5,887,605.45	5,668,425.43	6,752,568.05
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,894,949.975	1,865,805.971	1,807,871.159
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.1070	3.0381	3.7351
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβθάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5,665,721.02	5,602,625.65	6,197,477.83
2. Μεταβθάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβθάσιμο 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 μεταβθάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβθάσιμο τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Σύνολο	5,666,729.02	5,603,633.65	6,198,485.83

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	108,265.28	94,568.50	101,121.23
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγορές και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(880,105.07)	(2,055,380.14)	1,165,973.46
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(1.44)	4,964.18	145.71
Έξοδα διαχείρισης	(131,946.78)	(156,613.75)	(239,919.03)
Έξοδα θεματοφύλακα	(7,150.09)	(8,173.12)	(11,552.08)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(71,971.93)	(75,502.86)	(68,249.37)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	(982,910.03)	(2,196,137.19)	947,519.92
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	392,970.49	501,904.14	644,586.94
Εξαγορές μεριδίων	(304,979.30)	(306,210.77)	(910,280.93)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,114,098.86	916,301.20	(3,435,580.07)
	1,202,090.05	1,111,994.57	(3,701,274.06)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β) περιόδου 01.01-31.12	219,180.02	(1,084,142.62)	(2,753,754.14)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	5,665,721.02	5,602,625.65	1.13%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,008.00	1,008.00	0.00%
	5,666,729.02	5,603,633.65	1.13%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	1,865,805.971	7,188,818.14
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1/1-31/12/2016	138,745.143	392,970.49
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	109,601.139	304,979.30
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1,894,949.975	7,276,809.33

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	6,072,946.17
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	5,666,729.02
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΣ	(406,217.15)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	793.86
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	717.16
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(76.70)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(406,293.85)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	108,252.73
Τόκοι καταθέσεων	12.55
Σύνολο προσόδων	108,265.28
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(880,105.07)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(880,105.07)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	131,946.78
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακτής	7,150.09
Συνδρομές -Εισφορές	1,567.18
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	23,933.72
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακινώσεων	1,453.34
Αμοιβή ελεγκτών	8,556.00
Φόροι -Τέλη	36,461.69
Σύνολο Δαπανών	211,068.80
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(1.44)
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(1.44)
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(982,910.03)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	5,887,605.45
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	1,894,949.975
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	3.1070

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(982,910.03)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(982,910.03)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗΣ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Ετήσια Έκθεση 2016

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, 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 ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 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:

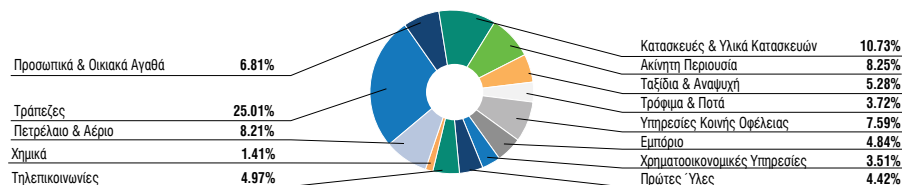
- Στη Σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση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

Αθήνα, 26 Απριλίου 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 31/12/2016



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & POORS
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,700,000	0.248	421,600.00			
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,700,000	0.209	355,300.00			
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	520,000	0.645	335,400.00			
ALPHA BANK (ΚΟ)	310,000	1.900	589,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			1,701,300.00	23.16%	23.05%	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	25,350	4.890	123,961.50			
ΣΥΝΟΛΟ			123,961.50	1.69%	1.68%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	225,500	1.090	245,795.00			
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε	194,187	0.295	57,285.17			
J&P ΑΒΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	100,000	0.387	38,700.00			
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	13,557	22.300	302,321.10			
ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ)	92,922	2.280	211,862.16			
ΣΥΝΟΛΟ			855,963.43	11.65%	11.60%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	62,000	8.930	553,660.00			
ΣΥΝΟΛΟ			553,660.00	7.54%	7.50%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	16,000	6.380	102,080.00			
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε	30,000	4.190	125,700.00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	19,809	13.300	263,459.70			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	3,000	17.550	52,650.00			
ΣΥΝΟΛΟ			543,889.70	7.40%	7.36%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	80,000	6.150	492,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			492,000.00	6.70%	6.67%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	200,000	0.899	179,800.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	50,000	5.580	279,000.00			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	100,000	2.810	281,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			739,800.00	10.07%	10.02%	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	70,000	4.800	336,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			336,000.00	4.58%	4.55%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	32,000	13.100	419,200.00			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	45,156	4.420	199,589.52			
ΣΥΝΟΛΟ			618,789.52	8.43%	8.39%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	14,181	11.100	157,409.10			
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	10,000	15.060	150,600.00			
ΦΟΥΡΝΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	32,250	4.080	131,580.00			
ΣΥΝΟΛΟ			439,589.10	5.99%	5.96%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PDBRS
ΧΗΜΙΚΑ						
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	34,515	0.700	24,160.50			
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	50,637	2.300	116,465.10			
ΣΥΝΟΛΟ			140,625.60	1.91%	1.92%	
ΕΜΠΟΡΙΟ						
FOLLIE FOLLIE GROUP (ΚΟ)	8,251	19.230	158,666.73			
ΣΥΝΟΛΟ			158,666.73	2.16%	2.15%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	35,000	6.330	221,550.00			
ΣΥΝΟΛΟ			221,550.00	3.02%	3.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			6,925,795.58	94.30%	93.85%	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
PROBANK ΑΕ	142,800	0.010	1,428.00			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			1,428.00	0.02%	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6,927,223.58	94.32%	93.87%	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
HELES1 PLC	86,2000,00011680		10.07			
ΣΥΝΟΛΟ			10.07	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			10.07	0.00%	0.00%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			6,927,233.65	94.32%	93.87%	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΤΡΑΚΤΕΑ			19,000.00	0.26%		
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΤΕ)			289.27	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			19,289.27	0.26%	0.26%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			432,940.85	5.90%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			143.82	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			66.65	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.17	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			433,151.49	5.90%	5.87%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7,379,674.41	100.48%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΙ			(21,564.20)	-0.29%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			(13,991.37)	-0.19%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(35,555.57)	-0.48%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7,344,118.84	100.00%		

(Μερίδια 3.592.483,625 Χ ΕΥΡΩ 2,0443)

Ετήσια Έκθεση 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το 2016 ήταν η χρονιά των έντονων διακυμάνσεων για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, αφού ξεκίνησε με σημαντικές απώλειες, ακολούθησε εντυπωσιακή ανόδος, έπειτα συσώρευση μερικών μηνών, και μετά προσπάθεια ανάκαμψης. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε νέο ιστορικό χαμηλό στις 11 Φεβρουαρίου, στις 420,82 μονάδες, ημερομηνία που η πλειοψηφία των διεθνών χρηματιστηρίων σημείωσε χαμηλά έτους. Από τα ιστορικά χαμηλά, ο γενικός δείκτης κατάφερε να πραγματοποιήσει μία άνοδο της τάξεως του 56,6% έως και τις 658,99 μονάδες στις 8 Ιουνίου. Εκτότε, ακολούθησε μία παρατεταμένη περίοδος συσώρευσης, για να καταφέρει τελικά να κινηθεί πάνω από το ψυχολογικό όριο των 600 μονάδων τον Νοέμβριο, όπου και υπήρξαν οι ανακωκώσιμες εννεαμήνου των ελληνικών τραπεζών και καλλιεργήθηκαν προσδοκίες για την επιτυχή κατάληξη της δεύτερης αξιολόγησης εντός του Δεκεμβρίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέγραψε απόδοση 13,18% έναντι 1,95% του Γενικού Δείκτη του ΧΑΑ επιμεινόντας στη στρατηγική του για τοποθετήσεις σε δυναμικές εταιρείες με αναπτυξιακό προσανατολισμό, σημαντική εξαγωγική δραστηριότητα, θετικές ροές και χαμηλό δανεισμό. Επίσης μέρος του αμοιβαίου κεφαλαίου ήταν επενδεδυμένο και σε μετοχές των ελληνικών τραπεζών.
2. Η αποτίμηση των εισγόμενων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 30/12/2016.
3. Οι μετοχές των εταιρειών "HELESI PLC" και "GLOBO PLC" που έχουν διαγραφεί από τα Χρηματιστήρια του Λονδίνου και , αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
4. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
6. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
7. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
8. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	6,927,233.65	-	-	6,927,233.65
Χρηματικά διαθέσιμα	433,151.49	-	-	433,151.49
Απαιτήσεις	19,289.27	-	-	19,289.27
Σύνολο	7,379,674.41	-	-	7,379,674.41

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

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

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

10. Η μέτρηση κινδύνου και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).
11. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελέξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
12. 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 άρτια βραγείας διάρκειας:
Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
 - α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και 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, προμεινόντων 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.
13. Ο υπολογισμός του φόρου επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαΐου 2016 πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012. Για την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με το άρθρο 103 παρ. 3 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 48 παρ. 2 του Ν. 4389/2016.
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 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.
15. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικό Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	6,925,795.58	6,467,810.21	7,528,416.25
Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	1,438.07	1,462.34	1,439.07
Καταθέσεις σε τράπεζες	433,151.49	236,537.45	624,469.61
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	19,289.27	17,882.31	43,694.79
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7,379,674.41	6,723,692.31	8,198,019.72
Υποχρεώσεις	35,555.57	19,298.28	24,994.91
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7,344,118.84	6,704,394.03	8,173,024.81
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,592,483.625	3,711,448.432	3,770,667.851
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	2.0443	1.8064	2.1675
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6,925,795.58	6,467,810.21	7,178,661.25
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	349,755.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	1,438.07	1,462.34	1,439.07
Σύνολο	6,927,233.65	6,469,272.55	7,529,855.32

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	143,667.99	152,061.08	112,219.48
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγορές και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(847,866.64)	(1,961,929.06)	403,256.27
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(9,093.22)	12,984.89	(5,395.23)
Έξοδα διαχείρισης	(162,353.24)	(192,622.54)	(282,796.00)
Έξοδα θεματοφύλακα	(10,824.73)	(9,348.40)	(11,661.66)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(89,551.02)	(46,224.72)	(44,770.72)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12	(976,020.86)	(2,045,078.75)	170,852.14
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	21,749.44	30,201.49	60,349.51
Εξαγορές μεριδίων	(233,674.24)	(152,580.23)	(662,916.74)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,827,670.47	698,826.71	(2,957,955.06)
	1,615,745.67	576,447.97	(3,560,522.29)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	639,724.81	(1,468,630.78)	(3,389,670.15)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6,925,795.58	6,467,810.21	7.08%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	1,428.00	0.00%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.07	34.34	-70.68%
	6,927,233.65	6,469,272.55	7.08%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	3,711,448.432	11,065,626.22
ΠΛΕΟΝ: Πωλησεις Μεριδίων 1/1-31/12/2016	12,100.623	21,749.44
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	131,065.430	233,674.24
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3,592,483.625	10,853,701.42

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	9,460,792.14
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	6,927,233.65
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(2,533,558.49)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	213.87
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	210.64
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(3.23)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(2,533,561.72)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	143,500.49
Τόκοι καταθέσεων	167.50
Σύνολο προσόδων	143,667.99
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(847,866.64)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(847,866.64)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	162,353.24
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	10,824.73
Συνόφραμες - Εισφορές	1,567.18
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	32,131.39
Έξοδα δημοσιεύσεων - ανακοινώσεων	1,765.66
Αμοιβή ελεγκτών	9,052.00
Φόροι - Τέλη	45,034.79
Σύνολο Δαπανών	262,728.99
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(9,093.53)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0.31
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(9,093.22)
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(976,020.86)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρά Ενεργητικό την 31/12/2016	7,344,118.84
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	3,592,483.625
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	2.0443

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(976,020.86)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(976,020.86)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΑ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

Ετήσια Έκθεση 2016

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 ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον 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 και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 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:

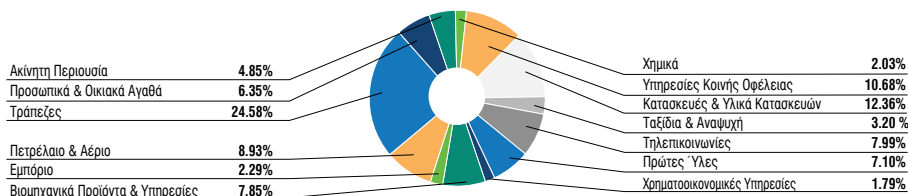
- Στη Σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

Allianz Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου Εσωτερικού 31/12/2016



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

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2016 - 31/12/2016)

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

1.ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2016 (Αξίες σε Ευρώ).

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PDBRS
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ						
MOBILE TELESYSTEMS -MBT.US	2,400.000	8.64244	20,741.87			
VANECK VECTORS RUSIA	500.000	20.13092	10,065.46			
ΣΥΝΟΛΟ			30,807.33	3.80%	3.77%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL						
LUKOIL SPON ADR	1,000.000	53.22076	53,220.76			
NOVOLIPET STEEL	1,000.000	17.64538	17,645.38			
ROSNEF OIL	5,000.000	6.16640	30,831.99			
MAGNIT OJSC-SPON	500.000	41.88407	20,942.04			
X5 RETAIL GROUP	1,200.000	30.78456	36,941.47			
SBERBANK	3,500.000	10.98093	38,433.26			
QAO GAZPROM ADS	8,500.000	4.79082	40,721.94			
ΣΥΝΟΛΟ			238,736.84	29.46%	29.22%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΑΗΣ						
TURKIYE IS BANKASI	0.220	1.39728	0.31			
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,600.000	2.46817	16,289.92			
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	15,000.000	1.42426	21,363.83			
TURKAS PETROLCULUK A.S	0.516	0.39383	0.20			
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.569	0.71213	0.41			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.38649	0.42			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,000.000	13.21752	13,217.52			
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,500.000	19.08448	28,626.73			
ALKIM TI EQUITY	2,000.000	4.86081	9,721.62			
TRAKYA CAM SANAYI	25,169.000	0.76608	19,281.39			
AYGAZ	5,000.000	3.24504	16,225.18			
AVIVASA EMEKLILIK VE HAYAT	4,947.000	5.18720	25,661.09			
ANADOLU ANONIM SIGORTA	30,000.000	0.52061	15,618.26			
OTOKAR OTOMOTIVE	1,100.000	35.98403	39,582.43			
ENKA INSAAT VE SANAYI	0.205	1.45123	0.30			
KOZA ALTIN ISLETMELESI AS	0.700	4.40764	3.09			
AKBANK ORD	0.330	2.10941	0.70			
ΣΥΝΟΛΟ			205,593.40	25.37%	25.16%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
LYXOR ETF STOXX BANKS	3,200.000	19.95000	63,840.00			
ΣΥΝΟΛΟ			63,840.00	7.88%	7.81%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΟΣΛΟ						
NORSK HYDRO ASA	5,000.000	4.54530	22,726.52			
ΣΥΝΟΛΟ			22,726.52	2.81%	2.78%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
ZACHODNI BANK WBK SA	400.000	71.65045	28,660.18			
CYFROWY POLSAT SA	3,500.000	5.57785	19,522.48			
ORBIS SA ORB	1,500.000	16.55216	24,828.24			
GETIN HOLDINGS SA GTN PW	50,000.000	0.23581	11,790.58			
ALIOR BANK SA	3,555.000	12.28715	43,680.80			
WARSAW STOCK EXCHANGE		3,000.000	9,05381	27,161.42		
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOW		500.000	15,16904	7,584.52		
BANK MILLENNIUM		10,000.000	1,17679	11,767.91		
POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIE		5,000.000	7,53010	37,650.50		
ΣΥΝΟΛΟ			212,646.63	26.24%	26.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			774,350.72	95.56%	94.76%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			774,350.72	95.56%	94.76%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ			774,350.72	95.56%	94.76%	

Ετήσια Έκθεση 2016

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S/STANDARD/FITCH & PORS
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
ΤΟΚΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ			214.87	0.03%		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			2,059.52	0.25%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			2,274.39	0.28%	0.28%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			19,669.33	2.43%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			18,893.29	2.33%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			0.05	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			1.97	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CZK			0.32	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON			65.64	0.01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			1.46	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			895.32	0.11%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN			102.71	0.01%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ NOK			836.04	0.10%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB			49.03	0.01%		
ΣΥΝΟΛΟ			40,515.16	5.00%	4.96%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			817,140.27	100.84%	100.00%	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(3,807.64)	-0.47%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(2,982.43)	-0.37%		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(6,790.07)	-0.84%		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			810,350.20	100.00%		

(Μερίδια 169.314,844 Χ ΕΥΡΩ 4.7861)

Ετήσια Έκθεση 2016

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Οι μετοχές των ανατυσομένων αγορών σημείωσαν σημαντική άνοδο κατά τη διάρκεια του 2016. Στη Ρωσία η χρηματιστηριακή αγορά κατέγραψε εντυπωσιακά κέρδη της τάξης του 55,02% σε όρους δολαρίων.
Η χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας ωφέλησε κατά κύριο λόγο από την απόφαση 11 χωρών μη-μελών του ΟΡΕC να προβούν σε μείωση της παραγωγής του πετρελαίου με αποτέλεσμα τη σημαντική ενίσχυση της τιμής του. Επιπλέον, η νίκη του Trump στην Αμερική και η διαφανόμενη εξομάλυνση των σχέσεων μεταξύ ΗΠΑ και Ρωσίας, εξείασ τις προεκλογικές ρητορικές του νέου προέδρου των ΗΠΑ σε σχέση με την Ρωσία, οδήγησε τους επενδυτές σε αύξηση των επενδύσεων τους σε Ρωσικές μετοχές. Στην Πολωνία, η χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε ικανοποιητικά κέρδη (+11,38% σε όρους τοποικού νομίσματος), λόγω της βελτίωσης της εγχώριας οικονομίας. Οι μικρότερες αγορές της Κεντρικής & Νοτιοανατολικής Ευρώπης σημείωσαν επίσης θετικές αποδόσεις σε όρους τοποικού νομίσματος (Ουγγαρία +33,79%, Ρουμανία +1,15%) με εξάρωση την Τσεχία (-3,63%).
Αντίθετα, το χρηματιστήριο της Τουρκίας χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα μέχρι το τέλος του 2016 καθώς οι παρενέργειες από την αποτυχημένη απόπειρα πραξικοπήματος στις 15 Ιουλίου συνέχισαν να επηρεάζουν αρνητικά τη χώρα. Η άνοδος των επιτοκίων από τη FED, η πολιτική αβεβαιότητα και τα τρομοκρατικά χτυπήματα επηρέασαν αρνητικά και την τουρκική λίρα η οποία υποχώρησε κατά 16,71% έναντι του ευρώ το 2016. Έτσι το χρηματιστήριο της Τουρκίας ενώ εμφάνισε κέρδη σε όρους τοποικού νομίσματος (+8,94%), σε όρους ευρώ εμφάνισε πτώση (-7,12%).
Το αμοιβαίο κεφάλαιο προέβη σε αύξηση των θέσεων του σε Ρωσικές μετοχές το τελευταίο τρίμηνο του 2016. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα το αμοιβαίο κεφάλαιο να μετράσει την υπο απόδοση του σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του. Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου ήταν +6,15% έναντι +21,95% του δείκτη MSEGUEFM (EMERGING EUROPE & MIDDLE EAST).
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 30/12/2016 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
3. Η μεταρτοπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
4. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
5. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	774,350.72	-	-	774,350.72
Χρηματικά διαθέσιμα	40,515.16	-	-	40,515.16
Απατήσεις	2,274.39	-	-	2,274.39
Σύνολο	817,140.27	-	-	817,140.27

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

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

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

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

8. 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.

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

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

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

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

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

11. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «πери διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

12. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσφατα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του ν 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος 1 αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2016 (01/01-31/12/2016), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 128.476,59
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 108.050,41
Υπεύθυνοι Ελεγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 73.619,13
Σύνολο	: € 310.146,13

Δεν καταβλήθηκαν Αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ. Στα καταστατικά έγγραφα του υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρείας. Η ισχύουσα από 01/01/2017 πολιτική αποδοχών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.allianz.gr και είναι ελεύθερα διαθέσιμη στο κοινό.

Ετήσια Έκθεση 2016

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	774,350.72	748,307.53	797,808.89
Καταθέσεις σε τράπεζες	40,515.16	47,412.71	126,086.08
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,274.39	860.27	789.96
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	817,140.27	796,580.51	924,684.93
Υποχρεώσεις	6,790.07	3,305.63	4,647.14
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	810,350.20	793,274.88	920,037.79
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	169,314,844	175,928,031	179,182,540
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.7861	4.5091	5.1346
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	774,350.72	748,307.53	797,808.89
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφύγιες εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	774,350.72	748,307.53	797,808.89

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2016	2015	2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Εισοδήμα από επενδύσεις			
Πρόσοδοι	21,121.30	16,866.60	24,400.23
Λοιπά εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πωζέων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(18,120.04)	11,585.98	(106,905.99)
Εσοδα/Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(35,232.86)	(5,703.25)	(25,198.27)
Εσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.29	1,721.07	0.00
Έξοδα διαχείρισης	(19,147.66)	(22,579.30)	(27,271.12)
Έξοδα θεματοφύλακα	(1,644.33)	(2,457.85)	(3,916.76)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(9,173.16)	(8,291.78)	(10,396.80)
Καθαρά εισοδήμα περιόδου 01.01-31.12	(62,196.46)	(8,858.53)	(149,288.71)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	300.00	8,920.18	66,360.72
Εξαγορές μεριδίων	(29,477.66)	(26,346.19)	(360,255.97)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	108,449.44	(100,478.37)	(28,753.21)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12	17,075.32	(126,762.91)	(471,937.17)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2016 - 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστό%
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	774,350.72	748,307.53	3.48%
	774,350.72	748,307.53	3.48%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2015	175,928,031	938,563.62
ΠΛΕΟΝ: Πωλησιές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	68,418	300.00
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1/1-31/12/2016	6,681,605	29,477.66
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	169,314,844	909,385.96

Ετήσια Έκθεση 2016

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

	ΕΥΡΩ
Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2016 επι μετοχών	811,038.01
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 επι μετοχών	774,350.72
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	(36,687.29)
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	23,272.23
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2016	23,120.22
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(152.01)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(36,839.30)

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	20,454.95
Τόκοι καταθέσεων	666.35
Σύνολο προσόδων	21,121.30
B. Κέρδη (Ζημιές) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημιές από πωλήσεις χρεογράφων	(18,120.04)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(18,120.04)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	19,147.66
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	1,644.33
Συνδρομές -Εισφορές	1,567.17
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	989.62
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	213.97
Αμοιβή ελεγκτών	2,356.00
Φόροι -Τέλη	4,046.40
Σύνολο Δαπανών	29,965.15
Δ. Έσοδα / (Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0.29
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) προηγούμενων χρήσεων	0.29
E. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωτικές συναλλαγματικές διαφορές	(37,255.57)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	2,022.71
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	(35,232.86)
Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές)	(62,196.46)

8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	810,350.20
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	169,314.844
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	4.7861

9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ

Ζημιές χρήσεως	(62,196.46)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(62,196.46)

10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	2014	2015	2016
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 21 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα
EUROBANK ERGASIAS AE
Κ.ΒΟΛΗ Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΔΗΣ Α. ΓΚΟΤΣΙΠΟΥΛΟΥ

Ετήσια Έκθεση 2016

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, 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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, 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 Διαχειρίτριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Διαχειρίτριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση 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 χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4038/2014 περιλαμβανόμενης της πληροφορίας 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:

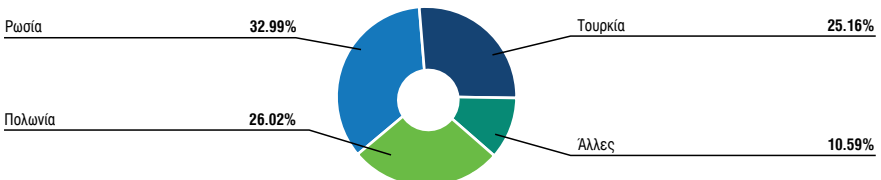
- Στη Σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη Σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291

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

Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 31/12/2016



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

Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης και Πληροφόρησης Επενδυτών
Κέντρο Επικοινωνίας Allianz
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα
Τηλ.: 210 6999 903, Fax: 210 6996 454

E-mail: aedak@allianz.gr
<http://www.allianz.gr>