

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ  
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ  
2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ  
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (νυν:  
PIRAEUS TARGET  
MATURITY 2027 I  
EUROPEAN BOND FUND)

Ετήσια Έκθεση  
31.12.2025

Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη  
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων  
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000

Λεωφ. Συγγρού 87, 117 45 Αθήνα

T: 210 328 82 22

F: 210 328 86 90

[www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr)

[piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)



## ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (vuv: PIRAEUS TARGET MATURITY 2027 I EUROPEAN BOND FUND)

(Απόφαση 616/13.03.2025 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Περίοδος 31.03 - 31.12.2025

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

(ποσά σε €)

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2025**

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	179,232,787.46		
Καταθέσεις σε τράπεζες	544,982.16		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,626,114.97		
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>181,403,884.59</b>		
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>(449,278.86)</b>		
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>180,954,605.73</b>		

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 18,137,727.005

ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ 9.9767

ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών

2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές 179,232,787.46

3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά

4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1) (2) και (3)

**Σύνολο (1+2+3+4) 179,232,787.46****II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03.2025 - 31.12.2025**

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	31.03. - 31.12.2025	01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	112,913.03		
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	3,756,416.30		
Έξοδα διαχείρισης	(984,342.21)		
Έξοδα Θεματοφύλακα	(123,042.79)		
Λοιπά έξοδα και φόροι	(311,686.96)		
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(10,263.16)		
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>2,439,994.21</b>		
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	180,667,593.66		
Εξαγορές μεριδίων	(2,171,722.05)		
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	18,739.91		
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων			
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>178,514,611.52</b>		
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>180,954,605.73</b>		

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων, που προβλέπεται από το υπόδειγμα (παράρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

**III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2025**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>I. Κινητές Αξίες</b>						
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιριών</b>						
GEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027	64,500.00		99.283	6,403,785.75	3.54%	3.53%
LAMDA DEVELOPMENT FXD 3.4	33,060.00		98.960	3,271,624.21	1.81%	1.80%
				<b>9,675,409.96</b>	<b>5.35%</b>	<b>5.33%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)</b>						
BHP FXD 3.25% 24 SEP 2027	13,000.00		101.039	1,313,507.00	0.73%	0.72%
GM FXD 4.5% 22 NOV 2027 4	60,000.00		102.883	6,172,980.00	3.41%	3.40%
VW FXD 3.75% 28 SEP 2027	36,000.00		101.648	3,659,328.00	2.02%	2.02%
F FXD 4.867% 3 AUG 2027 4	55,000.00		103.218	5,676,990.00	3.14%	3.13%
ENGIFP FXD 3.75% 6 SEP 2027	30,000.00		101.721	3,051,630.00	1.69%	1.68%
RENAUL 4 OCT 2027	30,000.00		101.371	3,041,130.00	1.68%	1.68%
VW FXD 2.25% 1 OCT 2027 8	10,000.00		99.144	991,440.00	0.55%	0.55%
EOANGR FXD 1.25% 19 OCT 2027	20,000.00		97.719	1,954,380.00	1.08%	1.08%
NWG FXD 2.75% 4 NOV 2027	65,000.00		100.939	6,561,035.00	3.63%	3.62%
BMW FXD 3% 2 NOV 2027 3Y	54,000.00		100.790	5,442,660.00	3.01%	3.00%
LLOYDS FXD 1.5% 12 SEP 2027	29,000.00		98.338	2,851,802.00	1.58%	1.57%
TOYOTA 5 NOV 2027 6Y	46,000.00		95.539	4,394,794.00	2.43%	2.42%
CCEP FXD 1.5% 8 NOV 2027	34,000.00		98.070	3,334,380.00	1.84%	1.84%
HSBC FXD 0.1% 3 SEP 2027	69,000.00		96.805	6,679,545.00	3.69%	3.68%
BTPS FXD 6.5% 1 NOV 2027	56,000.00		107.631	6,027,336.00	3.33%	3.32%
BACRED FXD 2.9% 28 SEP 2027	15,000.00		99.629	1,494,435.00	0.83%	0.82%
				<b>62,647,372.00</b>	<b>34.62%</b>	<b>34.53%</b>
<b>Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)</b>						
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	12,000.00		101.666	1,219,992.00	0.67%	0.67%
TPEIR VAR 13 JUL 2028 5Y	81,500.00		106.722	8,697,843.00	4.81%	4.79%
BOCYCY VAR 25 JUL 2028 5	60,000.00		106.852	6,411,120.00	3.54%	3.53%
DB VAR 12 JUL 2028 4Y C	65,000.00		101.387	6,590,155.00	3.64%	3.63%
BACRED VAR 2 NOV 2028 7Y	137,500.00		96.221	13,230,387.50	7.31%	7.29%
UBS VAR 5 NOV 2028 8Y C	173,000.00		95.677	16,552,121.00	9.15%	9.12%
SABSM VAR 10 NOV 2028 6Y	69,000.00		104.312	7,197,528.00	3.98%	3.97%
BNP VAR 1 SEP 2028 8Y C	80,000.00		96.414	7,713,120.00	4.26%	4.25%
SOCGEN VAR 22 SEP 2028 8	130,000.00		96.992	12,608,960.00	6.97%	6.95%
SANUK VAR 25 AUG 2028 6Y	54,000.00		101.295	5,469,930.00	3.02%	3.02%
DANBNK VAR 9 NOV 2028 5Y	72,000.00		103.240	7,433,280.00	4.11%	4.10%
EUROB VAR 6 DEC 2032 10Y	70,000.00		112.726	7,890,820.00	4.36%	4.35%
TPEIR VAR 3 DEC 2028	59,000.00		99.911	5,894,749.00	3.26%	3.25%
				<b>106,910,005.50</b>	<b>59.08%</b>	<b>58.93%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				<b>179,232,787.46</b>	<b>99.05%</b>	<b>98.80%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>				<b>179,232,787.46</b>	<b>99.05%</b>	<b>98.80%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				544,982.16	0.30%	0.30%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>				<b>544,982.16</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
Χρεώστες				163,099.89	0.09%	0.09%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				1,463,015.08	0.81%	0.81%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>				<b>1,626,114.97</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.90%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>				<b>181,403,884.59</b>	<b>100.25%</b>	<b>100.00%</b>
<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Πιστωτές διάφοροι				(225,713.26)	-0.12%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				(218,960.00)	-0.12%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				(4,605.60)	0.00%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>(449,278.86)</b>	<b>-0.25%</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>180,954,605.73</b>	<b>100.00%</b>	

**ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ****ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ**

ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΧΩΡΑ		
GEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027	GRC1451207D3	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	NR	Composite
LAMDA DEVELOPMENT FXD 3.4%	GRC2451207D1	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	NR	Composite
BHP FXD 3.25% 24 SEP 2027	XS0834385923	BLOOMBERG	London	Australia	A	Composite
GM FXD 4.5% 22 NOV 2027 4	XS2625985945	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	United States	BBB	S&P
VW FXD 3.75% 28 SEP 2027	XS2491738949	BLOOMBERG	Gettex	Netherlands	BBB+	S&P
F FXD 4.867% 3 AUG 2027 4	XS2586123965	BLOOMBERG	New York	United States	BBB-	S&P
ENGIFP FXD 3.75% 6 SEP 2027	FR001400KHF2	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB+	S&P
RENAUL 4 OCT 2027	FR001400P3D4	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB-	S&P
VW FXD 2.25% 1 OCT 2027 8	XS1972547696	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	BBB+	S&P
EOANGR FXD 1.25% 19 OCT 2027	XS1702729275	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Netherlands	BBB+	S&P



NWG FXD 2.75% 4 NOV 2027	XS2931916972	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A	S&P
BMW FXD 3% 2 NOV 2027 3Y	DE000A3LT431	BLOOMBERG	TRADEGATE	United States	A	S&P
LLOYDS FXD 1.5% 12 SEP 2027	XS1681050610	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A-	S&P
TOYOTA 5 NOV 2027 6Y	XS2338955805	BLOOMBERG	London	United States	A+	S&P
CCEP FXD 1.5% 8 NOV 2027	XS1907122656	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	United Kingdom	BBB+	Composite
HSBC FXD 0.1% 3 SEP 2027	FR0013444304	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A+	S&P
BTPS FXD 6.5% 1 NOV 2027	IT0001174611	BLOOMBERG	MOT	Italy	NR	Composite
BACRED FXD 2.9% 28 SEP 2027	IT0005507832	BLOOMBERG	EUROTLX	Italy	BBB+ *-	S&P
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	XS2528858033	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A-	S&P
TREIR VAR 13 JUL 2028 5Y	XS2644936259	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	BB+	S&P
BOCYCY VAR 25 JUL 2028 5	XS2648493570	BLOOMBERG	FRANKFURT	Cyprus	BBB-	S&P
DB VAR 12 JUL 2028 4Y C	DE000A383395	BLOOMBERG	MUNICH	Germany	BBB	S&P
BACRED VAR 2 NOV 2028 7Y	XS2386287689	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Italy	BBB *-	S&P
UBS VAR 5 NOV 2028 8Y C	CH0576402181	BLOOMBERG	SIX	Switzerland	A-	S&P
SABSM VAR 10 NOV 2028 6Y	XS2553801502	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Spain	A-	S&P
BNP VAR 1 SEP 2028 8Y C	FR0013532280	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
SOCGEN VAR 22 SEP 2028 8	FR0013536661	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
SANUK VAR 25 AUG 2028 6Y	XS2525226622	BLOOMBERG	London	United Kingdom	BBB	S&P
DANBNK VAR 9 NOV 2028 5Y	XS2715918020	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Denmark	A-	S&P
EUROB VAR 6 DEC 2032 10Y	XS2562543442	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	BB	Composite
TREIR VAR 3 DEC 2028	XS3085616079	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	NR	Composite

\* treasury bill του Ιταλικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, ετήσιας διάρκειας, zero coupon

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03.2025 - 31.12.2025**  
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>				
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	18,356,998.421		180,667,593.66	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	(219,271.416)	18,137,727.005	(2,171,722.05)	178,495,871.61
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025</b>		<b>18,137,727.005</b>		<b>178,495,871.61</b>
<b>II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>			<b>01.01. - 31.12.2025</b>	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων			135,068.70	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων			(22,155.67)	112,913.03
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊό				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.			0.00	
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.			0.00	0.00
<b>ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>				
Τόκοι ομολόγων			3,756,416.30	<b>3,756,416.30</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>				
Αμοιβή διαχείρισης			(984,342.21)	
Αμοιβή θεματοφυλακής			(123,042.79)	
Λοιπά έσοδα			(7,471.81)	
Φόροι			(304,215.15)	
Κόστος συναλλαγών			(10,263.16)	<b>(1,429,335.12)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03. - 31.12.2025</b>				<b>2,439,994.21</b>
<b>III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025			179,232,787.46	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2025			(179,214,047.55)	<b>18,739.91</b>
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025			0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2025			0.00	<b>0.00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				<b>18,739.91</b>
<b>IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025			1,721,818.27	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2025			(1,721,818.27)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025</b>				
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2025 (I+II+III+IV)</b>				<b>180,954,605.73</b>
<b>ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ( Μεριδία 18,137,727.005*Καθαρή Τιμή 9.9767 )</b>				<b>180,954,605.73</b>

**V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ****V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03.2025 - 31.12.2025**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 5)

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	31.12.2025	31.12.2024		31.12.2025	31.12.2024	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	98.80%	0.00%	98.80%	99.05%	0.00%	99.05%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

**V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03.2025 - 31.12.2025**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

<b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημίες) περιόδου</b>	<b>2,439,994.21</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) εις κεφάλαιο</b>	<b>2,439,994.21</b>

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποιεί το υπόλοιπο των καθαρών αποτελεσμάτων.

**V.3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ στις 31.12	180,954,605.73		
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ στις 31.12	18,137,727.005		
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ στις 31.12	9.9767		

**V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 2 &amp; 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΠΙΡΑΕΥΣ</b>	<b>0.30%</b>	<b>8.23%</b>	<b>8.53%</b>
TREIR VAR 13 JUL 2028 5Y	0.00%	4.81%	4.81%
ΤΟΚΟΙ TREIR VAR 13 JUL 2028 5Y	0.00%	0.15%	0.15%
TREIR VAR 3 DEC 2028	0.00%	3.26%	3.26%
ΤΟΚΟΙ TREIR VAR 3 DEC 2028	0.00%	0.01%	0.01%
<b>ΟΜΙΛΟΣ BACRED</b>	<b>0.00%</b>	<b>8.16%</b>	<b>8.16%</b>
BACRED FXD 2.9% 28 SEP 2027	0.00%	0.83%	0.83%
ΤΟΚΟΙ BACRED FXD 2.9% 28 SEP 2027	0.00%	0.01%	0.01%
BACRED VAR 2 NOV 2028 7Y	0.00%	7.31%	7.31%
ΤΟΚΟΙ BACRED VAR 2 NOV 2028 7Y	0.00%	0.01%	0.01%
<b>ΟΜΙΛΟΣ NATWEST</b>	<b>0.00%</b>	<b>4.32%</b>	<b>4.32%</b>
NWG FXD 2.75% 4 NOV 2027	0.00%	3.63%	3.63%
ΤΟΚΟΙ NWG FXD 2.75% 4 NOV 2027	0.00%	0.02%	0.02%
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	0.00%	0.67%	0.67%
ΤΟΚΟΙ NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	0.00%	0.01%	0.01%
<b>ΟΜΙΛΟΣ VW</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.59%</b>
VW FXD 3.75% 28 SEP 2027	0.00%	2.02%	2.02%
ΤΟΚΟΙ VW FXD 3.75% 28 SEP 2027	0.00%	0.02%	0.02%
VW FXD 2.25% 1 OCT 2027 8	0.00%	0.55%	0.55%
ΤΟΚΟΙ VW FXD 2.25% 1 OCT 2027 8	0.00%	0.00%	0.00%

**V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.03.2025 - 31.12.2025**

<b>Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία</b>	<b>0.10%</b>
--	--------------

**VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ****A. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ & ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

1. Η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Χρήσεως καθώς και κάθε σημαντική πληροφορία που επιτρέπει στους επενδυτές να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων και των αποτελεσμάτων του Αμοιβαίου. Η Έκθεση Διαχείρισης συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.



2. Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31.12.2025, σε 179.232.787,46 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31.12.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 31.03.2025-31.12.2025.

4. Τα Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT, BGN) της 31.12.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 31.03.2025-31.12.2025.

5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία την 31.12.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους.  
Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 31.03.2025 - 31.12.2025.

## **B. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

1. Δυνάμει της υπ' αριθ. 616/13.03.2025 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συστάθηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο " ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ".

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνείς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίοι οργανισμοί. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματοοικονομικών των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4"

3. Δυνάμει της υπ' αριθ. 731/27.03.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του αμοιβαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο από «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» μετονομάστηκε σε «PIRAEUS TARGET MATURITY 2027 I EUROPEAN BOND FUND».

4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 31.03.2025 -31.12.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

5. Ο Πίνακας με τα χαρακτηριστικά ομολόγων απεικονίζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού, εκτός ορισμένων τίτλων για τους οποίους δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφόρηση για την σχετική διαβάθμιση κατά την 31.12.2025.

6. Τα Ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

7. Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

8. Το ενεργητικό του Α/Κ τοποθετήθηκε σε Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα και κυρίως σε τραπεζικά ομόλογα σε ευρώ. Οι επενδύσεις επικεντρώθηκαν σε εταιρίες με ποιοτικούς ισολογισμούς και ισχυρές ταμειακές ροές. Επιλέχθηκαν τίτλοι που προσφέρουν ελκυστική απόδοση κατά τη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου.

9. Σημαντικό γεγονός μετά τη λήξη της χρήσης (31/12/2025) έως και την ημερομηνία κατάρτισης αυτών, αποτελεί η γεωπολιτική ένταση στη Μέση Ανατολή και ειδικότερα η σύγκρουση μεταξύ ΙΡΑΝ, ΗΠΑ & ΙΣΡΑΗΛ, με ιδιαίτερη αναφορά στην κρίση που εκδηλώθηκε στην περιοχή του Ορμούζ και η συνακόλουθη αβεβαιότητα στις ενεργειακές αγορές, με αποτέλεσμα τον κλυδωνισμό των διεθνών χρηματοοικονομικών και κατά συνέπεια και της ελληνικής χρηματοοικονομίας.

Η κατάσταση αυτή επηρέασε τις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές, κυρίως λόγω των ανησυχιών για τη διακίνηση ενέργειας και τις επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία. Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας και της προστασίας των επενδυτών.

10. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2025 (01.01.2025 – 31.12.2025), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.863.548,91 ευρώ, από τα οποία:

α) για σταθερές αποδοχές: 1.557.946,91 ευρώ και

β) για μεταβλητές αποδοχές: 305.602,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 43

3) Ποσό που καταβλήθηκαν σε εργαζόμενους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 0,00 ευρώ

4) Αριθμός δικαιούχων αποζημίωσης λόγω αποχώρησης: 0

5) Ποσό που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Διαχειρίστρια Εταιρεία: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.

6) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:

Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 615.131,33 ευρώ

Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 574.744,94 ευρώ

Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 118.057,88 ευρώ

7) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

### Σταθερές αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές αποτελούν το εγγυημένο εισόδημα των εργαζόμενων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Δεν είναι προαιρετικού χαρακτήρα και αποσκοπούν στην ανταμοιβή των εργαζόμενων με βάση το επίπεδο ευθύνης, εκπαίδευσης, επαγγελματικής εμπειρίας και δεξιοτήτων που απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Το ύψος των σταθερών αποδοχών βασίζεται σε όρους που είναι μόνιμοι, διαφανείς και δεν παρέχουν κίνητρα για ανάληψη κινδύνων. Επιπροσθέτως, στοχεύουν στο να υποστηρίξουν τόσο την προσέλκυση όσο και τη διατήρηση των εργαζόμενων στην Διαχειρίστρια Εταιρεία, παραμένοντας αναγνώσιμη στην αγορά και διασφαλίζοντας παράλληλα την δέσμευση των εργαζόμενων. Οι σταθερές αποδοχές είναι η βασική πηγή εισοδήματος του εργαζόμενου από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, αποτελούν το σημαντικό υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του και, ως εκ τούτου, εξασφαλίζουν το επιθυμητό/ανάλογο επίπεδο διαβίωσης.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο σταθερών αποδοχών, το οποίο ορίζει τη δομή και το εύρος των αποδοχών για τα διαφορετικά επίπεδα ρόλων, με αναφορά :

Στο σχετικό επίπεδο ευθύνης του ρόλου εσωτερικά, όπως προκύπτει από την αξιολόγηση της θέσης.

Σε εξωτερικές συσχετίσεις, βάσει ερευνών αγοράς ή σχετικών συγκρίσιμων αναφορών.

Στις ατομικές δεξιότητες και εμπειρία.

Στην αναγνώριση της αξίας της προσωπικής απόδοσης του εργαζόμενου και της συμβολής του στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων.

Επιπρόσθετα κριτήρια, που λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό των σταθερών αποδοχών, περιλαμβάνουν το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, την προηγούμενη επαγγελματική εμπειρία, την κρισιμότητα της θέσης, το βαθμό δυσκολίας ως προς την ανεύρεση δεξιοτήτων/προσόντων που απαιτούνται για τη συγκεκριμένη θέση κ.λπ. Η σταθερή συνιστώσα των αποδοχών περιλαμβάνει τις παροχές που χορηγούνται βάσει της Πολιτικής Παροχών που υιοθετεί η Διαχειρίστρια Εταιρεία και ο Όμιλος.

### Μεταβλητές αποδοχές

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία στοχεύει στην επιβράβευση των εργαζόμενων με υψηλές αποδόσεις προκειμένου να υποστηριχθεί η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων σε επίπεδο ατομικό, μονάδας και διευθυνσης. Τα σχήματα μεταβλητών αποδοχών σχεδιάζονται σε μακροπρόθεσμη ή βραχυπρόθεσμη βάση, επιβραβεύοντας έτσι την επίτευξη τόσο των βραχυπρόθεσμων όσο και των μακροπρόθεσμων επιχειρηματικών στόχων.

Τα ποσά των μεταβλητών αποδοχών αποδίδονται βάσει προκαθορισμένων, μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου, επιτυγχάνουν την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζόμενων και των συμφερόντων της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, εξασφαλίζοντας την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων, λαμβάνουν δε επίσης υπόψη κινδύνους βιωσιμότητας και παράγοντες αειφορίας. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία δεν έχει δεσμευτική υποχρέωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών.

8) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών αξιολογήθηκε για τη χρονική περίοδο του έτους 01/01/2025-31/12/2025 από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας, στο δε σχετικό πόρισμα με ημερομηνία 15/04/2026 επιβεβαιώθηκε η συμμόρφωση της Πολιτικής Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας με το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Περαιτέρω, η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών εξετάστηκε και από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο, κατόπιν σχετικής εισήγησης των μελών του, έκρινε πως τόσο η ίδια η Πολιτική όσο και η εφαρμογή της είναι σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας όπως ισχύει: α) βρίσκεται σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) κατά τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν έχει οδηγήσει σε παρατυπίες ή παραβιάσεις.

9) Ουσιαστικές τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών από την αρχή της περιόδου αναφοράς έως σήμερα: Η Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας τροποποιήθηκε κατά την περίοδο αναφοράς της παρούσας έκθεσης δυνάμει της υπ' αριθ. 401/25.02.2026 απόφασης του ΔΣ σε συμμόρφωση με την αντίστοιχη Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και προς το σκοπό εξειδίκευσης της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας.



Επισημαίνεται ότι οι καταβληθείσες εντός του 2025 αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, όπως αυτή εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 370/18.12.2024 απόφασης του ΔΣ της και βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο (ιδίως τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012).

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας, όπως κάθε φορά ισχύει, βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της στον σύνδεσμο <https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

**11.** Η Διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από την Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (site: [www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr)).

Αθήνα, 29 Απριλίου 2026

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2027 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις σημειώσεις 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, όπως ισχύουν.

#### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

### Ελένη Χριστίνα Κρασιώτη

A.M. ΣΟΕΛ: 54871

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.