Piraeus
Asset Management

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΚ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (νυν: PIRAEUS TARGET MATURITY 2028 I INCOME 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
piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΚ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (νυν: PIRAEUS TARGET MATURITY 2028 I INCOME EUROPEAN BOND FUND)

(Απόφαση 435/11.01.2023 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025
Περίοδος 01.01 - 31.12.2025
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012)

(ποσά σε €)

Ι. 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
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	384,736,878.50	396,960,620.00	401,952,696.90
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,378,294.62	3,049,171.67	3,040,000.25
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	12,660,224.63	12,205,062.66	12,499,849.64
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**398,775,397.75**	**412,214,854.33**	**417,492,546.79**
Υποχρεώσεις	(954,133.49)	(1,394,347.39)	(1,383,406.21)
	(954,133.49)	**(1,394,347.39)**	**(1,383,406.21)**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**397,821,264.26**	**410,820,506.94**	**416,109,140.58**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ.	37,852,209.587	38,977,934.587	40,208,828.781
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ.	10.5099	10.5398	10.3487
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	384,736,878.50	396,960,620.00	401,952,696.90
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)	**384,736,878.50**	**396,960,620.00**	**401,952,696.90**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

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

	01.01. - 31.12.2025	01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	2,324,263.06	679,464.10	53,279.28
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	17,978,415.07	18,729,919.01	16,416,295.07
Έξοδα διαχείρισης	(3,994,288.22)	(4,065,462.59)	(3,489,157.33)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(399,428.83)	(406,546.25)	(348,915.73)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(1,114,686.88)	(1,840,649.46)	(1,492,169.81)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)			
Καθαρό εισόδημα	**14,794,274.20**	**13,096,724.81**	**11,139,331.48**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων			402,195,545.94
Εξαγορές μεριδίων	(11,700,807.11)	(12,647,655.25)	(8,268,814.46)
Διανομή Μερίσματος	(11,693,380.38)	(10,052,207.20)	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(4,399,329.39)	4,314,504.00	11,043,077.62
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων			
	(27,793,516.88)	**(18,385,358.45)**	**404,969,809.10**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**(12,999,242.68)**	**(5,288,633.64)**	**416,109,140.58**

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

ΙΙΙ. 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 Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Ι. Κινητές Αξίες						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου						
GTB 30 JAN 2026 0Y	6,000.00		99.770	598,620.00	0.15%	0.15%
				598,620.00	**0.15%**	**0.15%**
Treasury Bills Εξωτερικού						
BOTS 13 FEB 2026 0Y	105,000.00		99.772	10,476,060.00	2.63%	2.63%
				10,476,060.00	**2.63%**	**2.63%**
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	110,000.00		106.474	11,712,140.00	2.94%	2.94%
ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027	40,000.00		101.366	4,054,640.00	1.02%	1.02%
CMZB FXD 4% 30 MAR 2027	73,000.00		101.613	7,417,749.00	1.86%	1.86%
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 28	185,000.00		102.497	18,961,945.00	4.77%	4.76%
ABNANV FXD 4% 16 JAN 2028	165,000.00		102.581	16,925,865.00	4.25%	4.24%
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	118,000.00		104.522	12,333,596.00	3.10%	3.09%
BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 27	90,000.00		101.284	9,115,560.00	2.29%	2.29%
DB FXD 4% 29 NOV 2027 4Y	20,000.00		102.165	2,043,300.00	0.51%	0.51%
NYKRE FXD 4% 17 JUL 2028	160,000.00		102.760	16,441,600.00	4.13%	4.12%
SEB FXD 3.75% 7 FEB 2028	103,000.00		102.115	10,517,845.00	2.64%	2.64%
BTPS FXD 3.4% 1 APR 2028	45,000.00		102.344	4,605,480.00	1.16%	1.15%
MIZUHO FXD 4.157% 20 MAY 2028	82,000.00		103.416	8,480,112.00	2.13%	2.13%
RBIAV FXD 5.75% 27 JAN 20	90,000.00		106.082	9,547,380.00	2.40%	2.39%
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 2	14,000.00		101.413	1,419,782.00	0.36%	0.36%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN	40,000.00		97.414	3,896,560.00	0.98%	0.98%
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028	52,000.00		94.892	4,934,384.00	1.24%	1.24%
ENELIM FXD 2.625% 24 FEB	9,000.00		100.111	900,999.00	0.23%	0.23%
				143,308,937.00	**36.02%**	**35.94%**
Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)						
EUROB VAR 26 JAN 2029 6Y	184,500.00		108.339	19,988,545.50	5.02%	5.01%
VOWIBA VAR 6 OCT 2027 9Y	116,000.00		101.893	11,819,588.00	2.97%	2.96%
BNP VAR 25 JUL 2028 6Y	53,000.00		100.015	5,300,795.00	1.33%	1.33%
ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	150,000.00		107.204	16,080,600.00	4.04%	4.03%
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	166,000.00		104.654	17,372,564.00	4.37%	4.36%
INTNED VAR 14 NOV 2027 4	18,000.00		102.004	1,836,072.00	0.46%	0.46%
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	90,000.00		102.396	9,215,640.00	2.32%	2.31%
ACAFP VAR 11 JUL 2029 6Y	160,000.00		103.226	16,516,160.00	4.15%	4.14%
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	49,000.00		101.666	4,981,634.00	1.25%	1.25%
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	241,000.00		103.023	24,828,543.00	6.24%	6.23%
AIB VAR 16 FEB 2029 6Y	155,000.00		105.921	16,417,755.00	4.13%	4.12%
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	150,000.00		104.884	15,732,600.00	3.95%	3.95%
ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y	17,000.00		102.660	1,745,220.00	0.44%	0.44%
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	95,000.00		103.371	9,820,245.00	2.47%	2.46%
ETEGA VAR 29 JAN 2029 5Y	227,000.00		103.368	23,464,536.00	5.90%	5.88%
BOCYCY VAR 2 MAY 2029 4Y	50,000.00		104.708	5,235,400.00	1.32%	1.31%
TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y	150,000.00		104.040	15,606,000.00	3.92%	3.91%
ALPHA 11 7/8 PERP	110,000.00		114.986	12,648,460.00	3.18%	3.17%
BBVASM VAR 14 JAN 2029 7	18,000.00		96.828	1,742,904.00	0.44%	0.44%
				230,353,261.50	**57.90%**	**57.77%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				**384,736,878.50**	**96.71%**	**96.48%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (Ι)				**384,736,878.50**	**96.71%**	**96.48%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,377,063.22	0.35%	0.35%
Πειραιώς Μέρισμα Χρήσης 2024				1,231.40	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (ΙΙ)				**1,378,294.62**	**0.35%**	**0.35%**
ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				12,660,224.63	3.18%	3.17%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΙΙΙ)				**12,660,224.63**	**3.18%**	**3.17%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (Ι+ΙΙ+ΙΙΙ)				**398,775,397.75**	**100.24%**	**100.00%**
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				(458,467.14)	-0.12%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				(483,380.88)	-0.12%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				(12,285.47)	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				**(954,133.49)**	**-0.24%**	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				**397,821,264.26**	**100.00%**	

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ						
					ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	
ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΧΩΡΑ		
GTB 30 JAN 2026 0Y*	GR0000244500	ΗΔΑΤ	Athens	Greece	N/A	Composite
ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	XS2529233814	BLOOMBERG	FRANKFURT	Italy	BBB	S&P
ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027	IT0005412264	BLOOMBERG	Extra MOT	Italy	N/A	Composite
CMZB FXD 4% 30 MAR 2027	DE000CZ40LW5	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	BBB-	S&P
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 28	XS2575952697	BLOOMBERG	EURONEXT-	Spain	A+	S&P
ABNANV FXD 4% 16 JAN 2028	XS2575971994	BLOOMBERG	EURONEXT-	Netherlands	BBB	S&P
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	XS2576255249	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A	S&P
BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 27	XS2534785865	BLOOMBERG	EURONEXT-	Spain	A+	S&P
DB FXD 4% 29 NOV 2027 4Y	DE000A30VQ09	BLOOMBERG	Gettex	Germany	A	S&P
NYKRE FXD 4% 17 JUL 2028	DK0030045703	BLOOMBERG	NOMX	Denmark	BBB+	S&P
SEB FXD 3.75% 7 FEB 2028	XS2583600791	BLOOMBERG	EURONEXT-	Sweden	A	S&P
BTPS FXD 3.4% 1 APR 2028	IT0005521981	BLOOMBERG	MOT	Italy	N/A	Composite
MIZUHO FXD 4.157% 20 MAY 2028	XS2589712996	BLOOMBERG	STUTTGART	Japan	A	Composite
RBIAV FXD 5.75% 27 JAN 20	XS2547936984	BLOOMBERG	VIENNA	Austria	N/A	Composite
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 2	XS2757515882	BLOOMBERG	London	Netherlands	BBB+	S&P
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN	XS1718316281	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028	FR00140022B3	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A	S&P
ENELIM FXD 2.625% 24 FEB	XS3008888953	BLOOMBERG	EURONEXT-	Netherlands	BBB	S&P
EUROB VAR 26 JAN 2029 6Y	XS2579816146	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	BBB-	S&P
VOWIBA VAR 6 OCT 2027 9Y	AT000B121967	BLOOMBERG	VIENNA	Austria	N/A	Composite
BNP VAR 25 JUL 2028 6Y	FR001400AKP6	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	XS2586877446	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	DE000A30V5C3	BLOOMBERG	Gettex	Germany	BBB	S&P
INTNED VAR 14 NOV 2027 4	XS2554746185	BLOOMBERG	EURONEXT-	Netherlands	A-	S&P
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	DE000CZ43ZB3	BLOOMBERG	Gettex	Germany	BBB	S&P
ACAFP VAR 11 JUL 2029 6Y	FR001400F1U4	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	XS2528858033	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A-	S&P
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	FR001400DCZ6	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
AIB VAR 16 FEB 2029 6Y	XS2555925218	BLOOMBERG	EURONEXT-	Ireland	BBB+	S&P
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	XS2583203950	BLOOMBERG	EURONEXT-	Spain	BBB	S&P
ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y	XS2592650373	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Italy	BBB	S&P
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	XS2588885025	BLOOMBERG	EUROTLX	Italy	BBB	S&P
ETEGA VAR 29 JAN 2029 5Y	XS2756298639	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	BBB	Composite
BOCYCY VAR 2 MAY 2029 4Y	XS2801451571	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Cyprus	BBB-	S&P
TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y	XS2845167613	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	N/A	Composite
ALPHA 11 7/8 PERP	XS2583633966	BLOOMBERG	BERLIN	Greece	N/A	Composite
BBVASM VAR 14 JAN 2029	XS2430998893	BLOOMBERG	EURONEXT-	Spain	A-	S&P
BOTS 13 FEB 2026 0Y**	IT0005635351	BLOOMBERG	MOT	Italy	N/A	Composite

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

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		38,977,934.587		395,462,925.32
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ.	(1,125,725.000)	37,852,209.587	(11,700,807.11)	383,762,118.21
Μείον: Διανομή Μερίσματος περιόδου 01.01.2024-31.12.2024				(11,693,380.38)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		**37,852,209.587**		**372,068,737.83**

ΙΙ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		**01.01. - 31.12.2025**	
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	2,342,972.32		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(18,709.26)	2,324,263.06	
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα			
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	0.00	**2,324,263.06**
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Τόκοι ομολόγων		17,978,358.94	
Συναλλαγματικές διαφορές		56.13	**17,978,415.07**
ΔΑΠΑΝΕΣ			
Αμοιβή διαχείρισης		(3,994,288.22)	
Αμοιβή θεματοφυλακής		(399,428.83)	
Λοιπά έξοδα		(32,977.33)	
Φόροι		(1,081,709.55)	**(5,508,403.93)**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01. - 31.12.2025			**14,794,274.20**
ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025		384,736,878.50	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2025		(373,778,626.27)	**10,958,252.23**
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	**0.00**
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			**10,958,252.23**

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025	13,084,385.76	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2025	(13,084,385.76)	**0.00**
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025		**0.00**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2025 (I+II+III+IV)		**397,821,264.26**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. (Μερίδια 37,852,209.587*Καθαρή Τιμή 10.5099)		**397,821,264.26**

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 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	96.48%	96.30%	0.18%	96.71%	96.63%	0.08%
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 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

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

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως	**14,794,274.20**
Κέρδη/(Ζημίες) εις κεφάλαιο	**14,794,274.20**

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 ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	397,821,264.26	410,820,506.94	416,109,140.58
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	37,852,209.587	38,977,934.587	40,208,828.781
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	10.5099	10.5398	10.3487

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 2 & 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ PIRAEUS	**0.35%**	**4.00%**	**4.35%**
TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y C 7/2028	0.00%	3.92%	3.92%
TOKOI TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y C 7/2028	0.00%	0.08%	0.08%
ΟΜΙΛΟΣ ALPHA	**0.00%**	**7.57%**	**7.57%**
ALPHA 11.875 PERP 2/50	0.00%	3.18%	3.18%
TOKOI ALPHA 11.875 PERP 2/50	0.00%	0.13%	0.13%
ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	0.00%	4.04%	4.04%
TOKOI ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	0.00%	0.22%	0.22%
ΟΜΙΛΟΣ BANCO BILBAO	**0.00%**	**2.75%**	**2.75%**
BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 2027 4Y	0.00%	2.29%	2.29%
TOKOI BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 2027 4Y	0.00%	0.02%	0.02%
BBVASM VAR 14 JAN 2029 7Y C 1/2028	0.00%	0.44%	0.44%
TOKOI BBVASM VAR 14 JAN 2029 7Y C 1/2028	0.00%	0.00%	0.00%
ΟΜΙΛΟΣ SOCIETE GENERALE	**0.00%**	**2.23%**	**2.23%**
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028 6Y	0.00%	1.24%	1.24%
TOKOI SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028 6Y	0.00%	0.00%	0.00%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 2028 10Y	0.00%	0.98%	0.98%
TOKOI SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 2028 10Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ INTESA	**0.00%**	**4.46%**	**4.46%**
ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027 6Y	0.00%	1.02%	1.02%
TOKOI ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027 6Y	0.00%	0.02%	0.02%
ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	0.00%	2.94%	2.94%
TOKOI ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	0.00%	0.04%	0.04%
ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y C 3/2027	0.00%	0.44%	0.44%
TOKOI ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y C 3/2027	0.00%	0.02%	0.02%

ΟΜΙΛΟΣ BNP	**0.00%**	**7.81%**	**7.81%**
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y C 1/2028	0.00%	6.24%	6.24%
TOKOI BNP VAR 13 JAN 2029 6Y C 1/2028	0.00%	0.23%	0.23%
BNP VAR 25 JUL 2028 6Y C 7/2027	0.00%	1.33%	1.33%
TOKOI BNP VAR 25 JUL 2028 6Y C 7/2027	0.00%	0.02%	0.02%
ΟΜΙΛΟΣ NWG	**0.00%**	**4.49%**	**4.49%**
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028 4Y	0.00%	3.10%	3.10%
TOKOI NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028 4Y	0.00%	0.12%	0.12%
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C 9/2027	0.00%	1.25%	1.25%
TOKOI NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C 9/2027	0.00%	0.02%	0.02%
ΟΜΙΛΟΣ CMZB	**0.00%**	**4.32%**	**4.32%**
CMZB FXD 4% 30 MAR 2027 10Y	0.00%	1.86%	1.86%
TOKOI CMZB FXD 4% 30 MAR 2027 10Y	0.00%	0.06%	0.06%
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y C 3/2027	0.00%	2.32%	2.32%
TOKOI CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y C 3/2027	0.00%	0.08%	0.08%
ΟΜΙΛΟΣ DB	**0.00%**	**5.10%**	**5.10%**
DB FXD 4% 29 NOV 2027 4Y	0.00%	0.51%	0.51%
TOKOI DB FXD 4% 29 NOV 2027 4Y	0.00%	0.00%	0.00%
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C 1/2028	0.00%	4.37%	4.37%
TOKOI DB VAR 11 JAN 2029 6Y C 1/2028	0.00%	0.21%	0.21%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	**0.07%**

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

Α. 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 384,736,878.50 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις τιμές της 31.12.2025 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).

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 χρήσεως 01.01.2025-31.12.2025.

5. Τα Treasury Bills Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (BGN) της 31.12.2025.

6. 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 χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.

Β. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. 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 διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. 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 χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4"

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά τη χρήση 01.01.2025-31.12.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

3. Δυνάμει της υπ' άριθμ. 731/27.03.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του αμοιβαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο από «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΚ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» μετονομάστηκε σε «PIRAEUS TARGET MATURITY 2028 I INCOME EUROPEAN BOND FUND».

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

5. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

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

7. Το Διοικητικό της Συμβούλιο της Διαχειρίστριας Εταιρίας, δυνάμει της με αριθμ. 398/17.12.2025 απόφασής του, αποφάσισε την διανομή μερίσματος για τη διαχειριστική χρήση 2025 προς τους μεριδιούχους που ήταν κάτοχοι μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 31.12.2025, σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το ν. 4099/2012. Το ως άνω μέρισμα ανά μερίδιο ανήλθε στο ποσό των ευρώ 0.30 € και πιστώθηκε στους τραπεζικούς λογαριασμούς εντός του μηνός Φεβρουαρίου του 2026

8. Το ενεργητικό του Α/Κ τοποθετήθηκε σε τραπεζικά ομόλογα σε ευρώ. Επιλέχθηκαν τίτλοι που προσφέρουν ελκυστικά κουπόνια κατά τη διάρκεια ζωής του Α/Κ, με παράλληλη προσπάθεια ελαχιστοποίησης του πιστωτικού κινδύνου και της επενδυτικής συγκέντρωσης.

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 χρηματαγορών και κατά συνέπεια και της ελληνικής χρηματαγοράς.
Η κατάσταση αυτή επηρέασε τις διεθνείς και εγχώριες χρηματαγορές, 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' αρ. 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) Ποσά που καταβλήθηκαν σε εργαζόμενους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 0,00 ευρώ
4) Αριθμός δικαιούχων αποζημίωσης λόγω αποχώρησης: 0
5) Ποσά 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 ανταγωνιστική 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 σημαντικά 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 Εταιρία στοχεύει στην επιβράβευση των εργαζόμενων με υψηλές αποδόσεις προκειμένου να υποστηριχθεί η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων σε επίπεδο ατομικό, μονάδας και διεύθυνσης. 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 μη εκτελεστικών μελών του, έκρινε πως τόσο η ίδια η Πολιτική όσο και η εφαρμογή της είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας 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) Ουσιώδεις 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' αριθμ. 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 απο την Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (site: 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

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» κατά την 31η 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.

Deloitte.

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 καταλληλόλητα 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 Κρανιώτη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 54871
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 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.