

Πειραιώς Α/Κ Στρατηγικής Τακτικού Εισοδήματος 2028 Ευρωπαϊκό Ομολογιακό

Εξαμηνιαία Έκθεση
30.06.2025

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 ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
(Απόφαση 435/11.01.2023 της Ε.Κ.)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2025
Περίοδος 01.01 - 30.06.2025
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012)

(ποσά σε €)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2025 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	390,556,911.50	396,960,620.00	401,952,696.90
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,212,866.81	3,049,171.67	3,040,000.25
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	9,287,723.02	12,205,062.66	12,499,849.64
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	401,057,501.33	412,214,854.33	417,492,546.79
Υποχρεώσεις	(1,056,277.90)	(1,394,347.39)	(1,383,406.21)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	400,001,223.43	410,820,506.94	416,109,140.58

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028	38,371,777.029	38,977,934.587	40,208,828.781
ΕΥΡΩΠ. ΟΜΟΛΟΓ.			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028	10.4244	10.5398	10.3487
ΕΥΡΩΠ. ΟΜΟΛΟΓ.			

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	390,556,911.50	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			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1) (2) και (3)			
Σύνολο (1+2+3+4)	390,556,911.50	396,960,620.00	401,952,696.90

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024	01.01. - 30.06.2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	2,290,446.48	315,031.36	57.14
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	9,017,842.06	9,264,025.47	6,705,013.49
Έξοδα διαχείρισης	(1,980,200.15)	(1,984,078.54)	(1,456,557.82)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(198,020.01)	(198,407.85)	(145,655.78)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(615,888.83)	(963,459.04)	(541,822.52)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)		0.00	
Καθαρό εισόδημα	8,514,179.55	6,433,111.40	4,561,034.51
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων		0.00	
Εξαγορές μεριδίων	(6,256,492.30)	(5,765,603.48)	(4,877,734.55)
Διανομή Μερίσματος	(11,693,380.38)	(10,052,207.20)	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(1,383,590.38)	(3,000,844.26)	(4,180,878.64)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων		0.00	
	(19,333,463.06)	(18,818,654.94)	393,136,932.75
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(10,819,283.51)	(12,385,543.54)	397,697,967.26

(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 30ης Ιουνίου 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
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. Κινητές Αξίες						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
ISPM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	110,000.00		104.626	11,508,860.00	2.88%	2.87%
ISPM FXD 3.75% 29 JUN 2027	40,000.00		101.482	4,059,280.00	1.01%	1.01%
CMZB FXD 4% 30 MAR 2027	73,000.00		102.220	7,462,060.00	1.87%	1.86%
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 2028	185,000.00		103.133	19,079,605.00	4.77%	4.76%
ABNANV FXD 4% 16 JAN 2028	165,000.00		103.708	17,111,820.00	4.28%	4.27%
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	118,000.00		104.249	12,301,382.00	3.08%	3.07%
BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 2027	90,000.00		102.036	9,183,240.00	2.30%	2.29%
DB FXD 4% 29 NOV 2027	20,000.00		103.523	2,070,460.00	0.52%	0.52%
JYBC FXD 5.5% 16 NOV 2027	110,000.00		104.117	11,452,870.00	2.86%	2.86%
NYKRE FXD 4% 17 JUL 2028	160,000.00		103.435	16,549,600.00	4.14%	4.13%
SEB FXD 3.75% 7 FEB 2028	103,000.00		103.012	10,610,236.00	2.65%	2.65%
BTPS FXD 3.4% 1 APR 2028	45,000.00		103.251	4,646,295.00	1.16%	1.16%
MIZUHO FXD 4.157% 20 MAY 2028	82,000.00		104.546	8,572,772.00	2.14%	2.14%
RBIIV FXD 5.75% 27 JAN 2028	90,000.00		107.714	9,694,260.00	2.42%	2.42%
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 28	14,000.00		101.976	1,427,664.00	0.36%	0.36%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 28	40,000.00		97.032	3,881,280.00	0.97%	0.97%
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 28	52,000.00		94.072	4,891,744.00	1.22%	1.22%
ENELIM FXD 2.625% 24 FEB 28	9,000.00		100.275	902,475.00	0.23%	0.23%
				155,405,903.00	38.85%	38.75%
Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)						
EUROB VAR 26 JAN 2029 6Y	184,500.00		109.891	20,274,889.50	5.07%	5.06%
VOWIBA VAR 6 OCT 2027 9Y	116,000.00		102.264	11,862,624.00	2.97%	2.96%
BNP VAR 25 JUL 2028 6Y	53,000.00		100.264	5,313,992.00	1.33%	1.32%
RABOBK VAR 27 JAN 2028 5	28,000.00		103.376	2,894,528.00	0.72%	0.72%
ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	150,000.00		108.313	16,246,950.00	4.06%	4.05%
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	166,000.00		106.180	17,625,880.00	4.41%	4.39%
INTNED VAR 14 NOV 2027 4	20,000.00		103.213	2,064,260.00	0.52%	0.51%
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	90,000.00		103.470	9,312,300.00	2.33%	2.32%
ACAFR VAR 11 JUL 2029 6Y	160,000.00		104.164	16,666,240.00	4.17%	4.16%
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	49,000.00		103.231	5,058,319.00	1.26%	1.26%
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	241,000.00		104.139	25,097,499.00	6.27%	6.26%
AIB VAR 16 FEB 2029 6Y	155,000.00		107.538	16,668,390.00	4.17%	4.16%
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	150,000.00		106.098	15,914,700.00	3.98%	3.97%
ISPM VAR 8 MAR 2028 5Y	17,000.00		104.022	1,768,374.00	0.44%	0.44%
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	90,000.00		104.320	9,388,800.00	2.35%	2.34%
ETEGA VAR 29 JAN 2029 5Y	227,000.00		103.963	23,599,601.00	5.90%	5.88%
BOCYCY VAR 2 MAY 2029 4Y	50,000.00		104.194	5,209,700.00	1.30%	1.30%
TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y	150,000.00		103.982	15,597,300.00	3.90%	3.89%
ALPHA 11 7/8 PERP	110,000.00		116.929	12,862,190.00	3.22%	3.21%
BBVASM VAR 14 JAN 2029 7	18,000.00		95.804	1,724,472.00	0.43%	0.43%
				235,151,008.50	58.79%	58.63%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				390,556,911.50	97.64%	97.38%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				390,556,911.50	97.64%	97.38%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,211,635.41	0.30%	0.30%
Καταθέσεις όψεως Πειραιώς Μέρισμα Χρήσης 2024 Πληρωτέο				1,231.40	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				1,212,866.81	0.30%	0.30%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				9,076,994.94	2.27%	2.26%
Χρεώστες				210,728.08	0.05%	0.05%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				9,287,723.02	2.32%	2.32%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)				401,057,501.33	100.26%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				(446,805.46)	-0.11%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				(598,328.67)	-0.15%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				(11,143.77)	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				(1,056,277.90)	-0.26%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				400,001,223.43	100.00%	



ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΧΩΡΑ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	
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-DUBLIN	Spain	A+	S&P
ABNANV FXD 4% 16 JAN 2028	XS2575971994	BLOOMBERG	EURONEXT-AMSTER	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-DUBLIN	Spain	A	S&P
DB FXD 4% 29 NOV 2027 4Y	DE000A30VQ09	BLOOMBERG	Gettex	Germany	A	S&P
JYBC FXD 5.5% 16 NOV 2027	XS2555918270	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Denmark	BBB+	S&P
NYKRE FXD 4% 17 JUL 2028	DK0030045703	BLOOMBERG	NOMX COPENHAGEN	Denmark	BBB+	S&P
SEB FXD 3.75% 7 FEB 2028	XS2583600791	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	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
RBIIV FXD 5.75% 27 JAN 2028	XS2547936984	BLOOMBERG	VIENNA	Austria	N/A	Composite
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 2	XS25757515882	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-DUBLIN	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
RABOBK VAR 27 JAN 2028	XS2550081454	BLOOMBERG	MUNICH	Netherlands	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-AMSTER	Netherlands	A-	S&P
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	DE000CZ43ZB3	BLOOMBERG	Gettex	Germany	BBB	S&P
ACAFV 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	BBB+	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-DUBLIN	Ireland	BBB	S&P
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	XS2583203950	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	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-DUBLIN	Spain	BBB+	S&P

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

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

ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ
I. 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.	(606,157.558) 38,371,777.029	(6,256,492.30) 389,206,433.02
Μείον: Διανομή Μερίσματος περιόδου 01.01.2024- 31.12.2024		(11,693,380.38)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025	38,371,777.029	377,513,052.64
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		01.01. - 30.06.2025
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	2,290,446.48	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	2,290,446.48
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Τόκοι ομολόγων		9,017,785.93
Συναλλαγματικές διαφορές		56.13
		9,017,842.06
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης		(1,980,200.15)
Αμοιβή θεματοφυλακής		(198,020.01)
Λοιπά έξοδα		(17,560.16)
Φόροι		(598,328.67)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. - 30.06.2025		8,514,179.55
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		390,556,911.50
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		(376,582,920.26)
		13,973,991.24
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		0.00
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		0.00
		0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		13,973,991.24
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		9,444,311.93
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		(9,444,311.93)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2025		
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2025 (I+II+III+IV)		400,001,223.43
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. (Μεριδια 38,371,777.029*Καθαρή Τιμή 10.4244)		400,001,223.43

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ**V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025**

(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
	30.06.2025	31.12.2024		30.06.2025	31.12.2024	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη ανοχή	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη ανοχή	97.38%	96.30%	1.08%	97.64%	96.63%	1.01%
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 01.01.2025 - 30.06.2025

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

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	8,514,179.55
Κέρδη/(Ζημιές) εις κεφάλαιο	8,514,179.55

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

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

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

	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	410,820,506.94	416,109,140.58	
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	38,977,934.587	40,208,828.781	
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔ.2028 ΕΥΡΩΠ.ΟΜΟΛΟΓ. στις 31.12	10.5398	10.3487	

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

(N.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 2 & 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0.30%	4.07%	4.37%
TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y	0.00%	3.90%	3.90%
TOKOI TPEIR VAR 17 JUL 2029 4Y	0.00%	0.17%	0.17%
ΟΜΙΛΟΣ ALPHA	0.00%	7.50%	7.50%
ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	0.00%	4.06%	4.06%
TOKOI ALPHA VAR 13 FEB 2029 6Y	0.00%	0.10%	0.10%
ALPHA 11 7/8 PERP	0.00%	3.22%	3.22%
TOKOI ALPHA 11 7/8 PERP	0.00%	0.13%	0.13%
ΟΜΙΛΟΣ INTESA	0.00%	4.44%	4.44%
ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027	0.00%	1.01%	1.01%
TOKOI ISPIM FXD 3.75% 29 JUN 2027	0.00%	0.00%	0.00%
ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027 4Y	0.00%	2.88%	2.88%
TOKOI ISPIM FXD 4.75% 6 SEP 2027	0.00%	0.11%	0.11%
ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y	0.00%	0.44%	0.44%
TOKOI ISPIM VAR 8 MAR 2028 5Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ BNP	0.00%	7.76%	7.76%
BNP VAR 25 JUL 2028 6Y	0.00%	1.33%	1.33%
TOKOI BNP VAR 25 JUL 2028 6Y	0.00%	0.03%	0.03%
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	0.00%	6.27%	6.27%
TOKOI BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	0.00%	0.12%	0.12%
ΟΜΙΛΟΣ NWG	0.00%	4.44%	4.44%
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	0.00%	3.08%	3.08%
TOKOI NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	0.00%	0.06%	0.06%
NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	0.00%	1.26%	1.26%
TOKOI NWG VAR 6 SEP 2028 6Y C	0.00%	0.04%	0.04%
ΟΜΙΛΟΣ CMZB	0.00%	4.25%	4.25%
CMZB FXD 4% 30 MAR 2027	0.00%	1.87%	1.87%
TOKOI CMZB FXD 4% 30 MAR 2027	0.00%	0.02%	0.02%
CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	0.00%	2.33%	2.33%
TOKOI CMZB VAR 21 MAR 2028 5Y	0.00%	0.03%	0.03%
ΟΜΙΛΟΣ DB	0.00%	5.04%	5.04%
DB FXD 4% 29 NOV 2027	0.00%	0.52%	0.52%
TOKOI DB FXD 4% 29 NOV 2027	0.00%	0.01%	0.01%
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	0.00%	4.41%	4.41%
TOKOI DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	0.00%	0.10%	0.10%
ΟΜΙΛΟΣ SOCGEN	0.00%	2.20%	2.20%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 28	0.00%	0.97%	0.97%
TOKOI SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN	0.00%	0.01%	0.01%
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 28	0.00%	1.22%	1.22%
TOKOI SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB	0.00%	0.00%	0.00%
ΟΜΙΛΟΣ BBVA	0.00%	2.79%	2.79%
BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 2027	0.00%	2.30%	2.30%
TOKOI BBVASM FXD 3.375% 20 SEP 27	0.00%	0.06%	0.06%
BBVASM VAR 14 JAN 2029 7	0.00%	0.43%	0.43%
TOKOI BBVASM VAR 14 JAN 2029 7	0.00%	0.00%	0.00%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης **0.10%**

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

1. Η Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου 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 δημοσίευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30.06.2025, σε 390,556,911.50 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Τα Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBVT) της 30.06.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025-30.06.2025.

4. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία την 30.06.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30.06.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 30.06.2025.



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 ποσοσטיαία απεικόνιση του Πίνακα V.4"
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2025-30.06.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.
3. Ο Πίνακας με τα χαρακτηριστικά ομολόγων απεικονίζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού, των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) καθώς και των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) , εκτός ορισμένων τίτλων για τους οποίους δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφόρηση για την σχετική διαβάθμιση κατά την 30.06.2025.
4. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.
5. Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.
6. Η Διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από την Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (site: www.piraeusaedak.gr).

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κ. ΤΣΙΩΤΑΚΗΣ
ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «Πειραιώς 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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ”, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ” κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη περίοδο (01.01.2025 – 30.06.2025) που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές 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 Διαχειρίσεως».

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, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως 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 για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως.

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 Διαχειρίσεως, 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 την 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 Διαχειρίσεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, 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, 28 Αυγούστου 2025

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.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.