

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI RÖVID KÖTVÉNY ALAP

ÉVES JELENTÉS

2024. ÉV

KÉSZÜLT: 2025. ÁPRILIS 30.

Temesvári Csaba

Kalmár Tamás

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Az éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült, az Alap 2024. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2024.03.04.- 2024.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	SIFI Rövid Kötvény Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
Harmonizáció szerint:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Alapkezelő:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. (7623 Pécs, József Attila utca 19.)
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Csere Kálmán, kamarai azonosító: 001432 8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107.
Vezető forgalmazó:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. (7623 Pécs, József Attila utca 19.)

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2024.03.04	(%)	2024.12.31	adatok eFt-ban (%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	100 000	100.00%	11 007	0,19%
	- Unicredit bankszámla HUF	100 000	100.00%	10 660	0,18%
	- Unicredit deviza bankszámlák	0	0.00%	347	0,01%
I/2.	Egyéb követelés (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	0.00%	160 000	2,73%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0.00%	160 000	2,73%
I/3.2.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	0	0.00%	5 684 693	97,08%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0.00%	4 995 102	85,30%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0.00%	2 580 027	44,06%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00%	2 415 075	41,24%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0.00%	689 591	11,78%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	689 591	11,76%
I/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.	Részesvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	53	0,00%
I/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00%	0	0,00%
	Eszközök összesen:	100 000	100.00%	5 855 753	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Hitelállomány:	0	0.00%	0	0,00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	0	0.00%	5 868	100,00%
	- Alapkezelői díj miatt	0	0.00%	3 173	54,08%
	- Letétkezelői díj miatt	0	0.00%	199	3,39%
	- Bizományosi díj miatt	0	0.00%	0	0,00%
	- Forgalmi ktg. miatt	0	0.00%	0	0,00%
	- Közvetítési ktg. miatt	0	0.00%	0	0,00%
	- Reklám ktg. miatt	0	0.00%	0	0,00%
	- Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0	0.00%	1 746	29,75%
	- Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0.00%	750	12,78%
II/3.	Céltartalékok:	0	0.00%	0	0,00%
II/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0.00%	0	0,00%
	Kötelezettségek összesen:	0	0.00%	5 868	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Rövid Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734918	3 293 773 397
SIFI Rövid Kötvény Alap	U	HUF	HU0000734181	2 261 515 110

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Rövid Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734918	1,042882
SIFI Rövid Kötvény Alap	U	HUF	HU0000734181	1,068877

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.03.04.	NEÉ százalékában (%)	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	2 768 152	47.26%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	2 918 262	49.87%
Nettó eszközérték	100 000	100.00%	5 855 753	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	147 378
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	41 283
Deviza árfolyamnyereség	21 106
Értékpapírok kapott kamata	138 463
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-74 295
Banki lekötések kamatai	20 821
Pénzügyi műveletek ráfordításai	700
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	405
Deviza árfolyamveszteség	295
Összesen	146 678

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	23 483
Letétkezelői díj	1 530
Tranzakciós díj	128
MNB (felügyeleti) díj	1 320
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	1 016
Brókeri jutalékok	0
Bankköltség	183
Egyéb költség	430
Összesen	28 897

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	1 917
Tárgyévi eredmény	115 864
Újrabefektetett összeg	115 864

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése (ezer Ft)

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	100 000	5 455 289	0	5 555 289
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	16 135	0	16 135
Értékelési különbözet:	0	162 597	0	162 597
Eredménytartalék:	0	115 864	0	115 864
Tőkenövekmény összesen:	0	294 596	0	294 596
Saját tőke összesen:	100 000	5 749 885	0	5 849 885

Eredményfelosztásra nem került sor, a teljes nettó jövedelem újra befektetésre került.

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása

SIFI Rövid Kötvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15.	HUF	HU0000734918	20 000	1
2024.12.31.	HUF	HU0000734918	3 435 016 672	1,042882

SIFI Rövid Kötvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.03.04.	HUF	HU0000734181	100 000 000	1
2024.12.31.	HUF	HU0000734181	2 417 282 528	1,068877

VII. Származtatott ügyletek

A kezelési szabályzatban meghatározottak szerint az Alapban származtatott ügyletek nem köthetők.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2024 májusában számos új alapot tettünk elérhetővé ügyfeleink számára.

E hónap kilencedikén indult útjára a SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap, amelynek célja, hogy passzív stratégiával lekövesse a BUX Index teljesítményét, s ezzel kitétséget biztosítson befektetőinknek a magyar részvénytőzsiára.

Ezt követően május 15-én egyszerre négy alapot is nyilvánossá tettünk: A **SIFI Rövid Kötvény Alap** és a **SIFI Kötvény Alap** célja, hogy egy biztonságosabb, kevésbé volatil befektetési lehetőséget kínáljon. A **SIFI USA Részvény Alapok Alapja**, illetve a **SIFI Európa Részvény Alapok Alapja** pedig egy jól diversifikált részvénykitétséget biztosít az amerikai, valamint az európai részvénytőzsiára.

Két napra rá elérhetővé vált a **SIFI Közép-Európai Részvény Alap** is, amely egy aktívabb megközelítést alkalmaz, s egyedi részvények tartásával igyekszik felülteljesíteni a régiós papírokat.

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

Év elejétől a piacokat leginkább az USA gazdaságával kapcsolatos „soft landing”, „hard landing” és „no landing” trilemma mozgatta. Ebből a hármasból az első került ki győztesen, hiszen sikerült az inflációt anélkül csökkenteni, hogy annak jelentős növekedési áldozata legyen. Sőt, az Egyesült Államok 2024-ben -Kína relatív gyengeségének ellenére is- a fejlett világ növekedésének fő motorja maradt, hiszen a robusztus lakossági fogyasztásnak köszönhetően az amerikai gazdaság a megemelkedett kamatok dacára is erőteljesen bővült, s 2,8 százalékos (reál)növekedést ért el, míg az infláció 3 százalék körül alakult. Ugyan a pénzromlás ezen szintje még mindig a FED 2 százalékos inflációs célja felett volt, jelentős csökkenő trendet mutat a 2022-ben látott 9 százalékos csúcs óta. A Federal Reserve 2022-23 folyamán összesen 525 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, majd 2024 második felében az infláció csillapodásának hatására óvatos kamatcsökkentésbe kezdett. Szeptember és december között a Fed 1 százalékponttal mérsékelte az alapkamatot, ami 2024 végére 4,5%-os szintre csökkent.

Az **Európai Unió** növekedése 2024-ben jóval szerényebb volt, mint az Egyesült Államoké. Az energia- és inflációs sokkokat követően 2024-ben csak lassú, fokozatos élénkülés indult meg. Az euróövezeten belül jelentős országonkénti és régióinkénti eltérések voltak: míg például Németország ipari teljesítménye gyengélkedett és más magországok növekedése is mérsékelte volt, addig néhány déli tagállam – elsősorban Spanyolország – a turizmus és a szolgáltatások fellendülésével az előrejelzéseket meghaladó növekedést ért el. Lengyelország szintén képes volt jelentős bővülést produkálni, azonban összességében a kontinens gazdaságát a magas energiaárak, valamint a strukturális versenyképességi hiányosságok visszafogták. 2024-ben az EU számára a legnagyobb sikert az infláció megfékezése jelentette. A 2022-ben látott ~10 százalékos csúcstól egy folyamatos csökkenő trend figyelhető meg, 2024-ben az eurózóna inflációja 2,4 százalék volt. Az Európai Központi Bank a betéti rátát 4-ről 3 százalékra csökkentette az év során. A munkaerőpiac a növekedési nehézségek ellenére ellenálló maradt. Az európai fogyasztók reáljövedelme 2024 folyamán javulni kezdett a csökkenő infláció nyomán, de a háztartások óvatosságuk maradtak, így a belső kereslet csak visszafogottan bővült.

A várakozásoktól elmaradó lakossági fogyasztás és a gyenge külső környezet kettős szorításában **Magyarország** képtelen volt érdemi növekedést elérni 2024-ben. Erre tett rá egy lapáttal, hogy a fiskális politika is kénytelen volt visszafogni a kiadásait annak érdekében, hogy a költségvetési deficitet mérsékelje. Monetáris politika terén Magyarország példátlan cikluson van túl: 2022-ben az MNB kénytelen volt 18 százalékgig emelni az irányadó kamatot elsősorban a forint védelmére, másodsorban az infláció megfékezése érdekében. 2023 májusától – amikor már javult a piaci hangulat és az infláció lassuló pályára állt – az MNB fokozatos kamatcsökkentésbe kezdett. 2024 októberére az alapkamat 6,5%-ra csökkent, ekkor a jegybank a nemzetközi pénzpiaci bizonytalanságok (pl. az amerikai kamatpálya alakulása) és a geopolitikai feszültségek újbóli éleződése miatt szüneteltette a kamatcsökkentéseket. A forint 2024 során volatil volt, év végére ~7,5 százalékos gyengült az euróval szemben.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő egészére lényeges hatást gyakorló személyek számára 2024. évben kifizetett összes javadalmazás:	
Megnevezés	Összeg (eFt)
Alap javadalmazás	28 422
Teljesítményjavadalmazás	-
Összesen	28 422

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek körében 2024. évben kifizetett összes javadalmazás:	
Megnevezés	Összeg (eFt)
Alap javadalmazás	24 634
Teljesítményjavadalmazás	-
Összesen	24 634

*A fenti számok az Alapkezelő által kifizetett összes (nem csak az adott alapra vonatkozó) javadalmazást tartalmazzák.

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából

hitelkeretszerződést kötött 2024 december 13-án, amely rulírozó jellegű és fix hitelkeret összeggel rendelkezik.

A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a hatályos 78/2014. (III.4) Korm. rendeletben foglalt korlátokat.

Az Alap 2024.12.31-én 25 000 000Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024-ben nem került sor hitellehívásra.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból, illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3. pontjában „A befektetési alap kockázati profilja” c., a Kezelési Szabályzatának IV. „A kockázatok” c. fejezete, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának 2. „Hozam és kockázat profil” c. pontja tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

Összesített kockázati mutató „A” sorozat: 2

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 2

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap Kezelési szabályzata alapján az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel mértéke maximum 200% lehet.

Tárgyévben az Alap a 200%-ot meghaladó tőkeáttétellel nem rendelkezett az év egyik napján sem.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitérttség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.03.28	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.04.30	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.05.31	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.06.28	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.07.31	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.08.30	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.09.31	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.10.31	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.11.29	100,00%
SIFI Rövid Kötvény Alap	2024.12.31	100,00%

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. március 04. - 2024. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése		Tárgyév 2024.03.04. - 2024.12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		147 378
	Értékpapír eladás árfolyamnyeresége		41 283
	Deviza árfolyamnyereség		21 106
	Értékpapírok kapott kamata		138 463
	Értékpapírok vételárában foglalt kamat		-74 295
	Banki lekötések kamatai		20 821
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		700
	Értékpapír eladás árfolyamvesztesége		405
	Deviza árfolyamveszteség		295
	Pénzügyi műveletek eredménye		146 678
III.	Egyéb bevételek		0
IV.	Működési költségek		28 897
V.	Egyéb ráfordítások		1 917
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok		0
VI.	Tárgyévi eredmény		115 864

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

.....
SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

XIII. MÉRLEG

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.03.04	2024.12.31.
a	b	c	e
A.	Befektetett eszközök	0	0
I.	Értékpapírok	0	0
1.	Értékpapírok	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	0
II.	Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.	Forgóeszközök	100 000	5 855 700
I.	Követelések	0	0
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	0	5 684 693
1.	Értékpapírok	0	5 522 096
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	162 597
	a) kamatokból, osztalékokból	0	87 997
	b) egyéb	0	74 600
III.	Pénzeszközök	100 000	171 007
1.	Pénzeszközök	100 000	171 007
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	53
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	53
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100 000	5 855 753

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

.....
SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

SIFI Rövid Kötvény Alap
címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

1121-116

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.03.04	2024.12.31
a	b	c	e
E.	Saját tőke	100 000	5 849 885
I.	Induló tőke	100 000	5 555 289
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	9 556 545
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-4 001 256
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	294 596
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	16 135
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	162 597
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	115 864
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	0	4 129
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4 129
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	1 739
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	100 000	5 855 753

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

.....
SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. március 04. - 2024. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Működési cash flow		-16 784
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		-22 599
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet		162 597
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása		0
9.1.	Követelések változása		0
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása		-162 597
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		4 129
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-53
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		1 739
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-5 383 633
17.	Értékpapírok beszerzése -		-7 750 427
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		2 228 331
19.	Kapott hozamok +		138 463
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		5 471 424
20.	Befektetési jegy kibocsátása +		9 572 283
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-4 100 859
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen		71 007

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

SIFI Rövid Kötvény Alap

XV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI Rövid Kötvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2024.02.23-án vette nyilvántartásba a 1121-116 lajstromozási számon az MNB. Az Alap zártkörű alapként indult, de a Felügyelet 2024. április 29. napján kelt H-KE-III-190/2024. számú engedélyező határozatával nyilvános alappá alakult. A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője a SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 7623 Pécs, József Attila u. 19.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).
Forgalmazók: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. (székhelye: 7623 Pécs, József Attila u. 19.);
Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig, de az induló év 2024.március 4-től 2024.december 31-ig tartott.

Az Alapkezelő felelős vezetői: Temesvári Csaba igazgatóság elnöke, 7635 Pécs, Cinke dűlő 32.
Kalmár Tamás igazgatóság tagja, 1162 Budapest, Felcsúti utca 36.

Az Alap befektetési célja a befektetői számára a pozitív értéknövekedés biztosítása, ennek érdekében a globálisan elérhető, elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel, földrajzi vagy iparági megkötés nélkül a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni. Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Az Alap a meghatározott eszközökön kívül magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik. Az Alap a befektetéseivel elsősorban a hazai pénz- és kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is kismértékű súlyt képviselhetnek az alap befektetéseinek között.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Csere Kálmán
székhelye: 8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a DEBIT & CREDIT Kft. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó nyilvános dokumentumok és adatok hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: <https://signalidunafundinvest.com/>

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra. Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra. Ű

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

"- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra."

"- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre."

"- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönözéseként kerülnek elszámolásra."

"Az értékelési különbözések mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre."

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

" A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k

SIFI Rövid Kötvény Alap

jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra."

Immateriális javak és tárgyi eszközök: Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek: A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártértékelése az eredménnyel szemben történik.

"A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékeinek meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra."

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" és a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérlegsorok mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmazott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározottaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2024.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2025. január 31.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés	2024
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	41 283
Deviza árfolyamnyereség	21 106
Értékpapírok kapott kamata	138 463
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-74 295
Banki lekötések kamatai	20 821
Pénzügyi műveletek bevételei	147 378
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	405
Deviza árfolyamveszteség	295
Pénzügyi műveletek ráfordításai	700

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	0
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	0	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024.03.04-12.31
Alapkezelői díj	23 484
Letétkezelői díj	1 530
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	1 320
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	1 016
Brókeri jutalékok	0
Bankköltség	311
Egyéb költség	430
Összesen	28 897

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
US TREASURY NOTE 0.625 05/15/30	US912828ZQ64	USD	225 000	71 858 075	7 845 925	79 787 955
Külföldi államkötvény összesen			225 000	71 858 075	7 845 925	79 787 955

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
2025/C	HU0000404058	HUF	520 000 000	478 501 920	21 990 020	501 004 817
2026/E	HU0000404611	HUF	260 000 000	236 007 980	10 172 890	248 894 843
2026/F	HU0000404934	HUF	260 000 000	231 995 400	10 582 650	243 945 721
2026/H	HU0000406160	HUF	200 000 000	210 631 200	601 000	214 980 145
2027/A	HU0000403118	HUF	350 000 000	319 909 050	696 375	322 504 056
2027/B	HU0000404157	HUF	540 000 000	542 310 000	1 699 500	550 772 250
2029/B	HU0000404926	HUF	350 000 000	348 880 000	5 442 500	356 850 277
2032/B	HU0000406087	HUF	60 000 000	59 667 300	1 217 730	61 285 863
Magyar államkötvény összesen			2 540 000 000	2 427 902 850	52 402 665	2 500 237 972

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MFB 202704	HU0000361092	HUF	19 300 000	17 806 952	517 626	18 926 584
EXIM 2025/4	HU0000362959	HUF	300 000 000	313 020 300	-1 560 300	317 587 500
EXIM 2025/10	HU0000364187	HUF	150 000 000	149 995 650	-478 650	152 599 200
EXIM 2025/13	HU0000364435	HUF	200 000 000	199 527 800	-397 800	200 478 000
Vállalati kötvények:			669 300 000	680 350 702	-1 919 124	689 591 284

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250430	HU0000525068	1 160 000 000	1 095 577 240	4 755 642	1 141 129 700
D250625	HU0000525092	550 000 000	525 109 950	894 313	536 301 700
D251029	HU0000525118	600 000 000	569 209 200	-1 391	574 934 400
BUBILL 05/14/25	DE000BU0E170	200 000	75 970 886	5 314 693	81 285 579
BUBILL 04/16/25	DE000BU0E162	200 000	76 116 530	5 307 660	81 424 190
Diszkont kincstárjegyek:		2 310 400 000	2 341 983 806	16 270 917	2 415 075 569

6. A tőkeszámla változásai

adatok eft-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	100 000	5 555 289	5 455 289
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	100 000	9 556 545	9 456 545
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	0	-4 001 256	-4 001 256
Saját tőke	100 000	5 849 885	5 749 885

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1121-116

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke	5 849 885 276
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,053030
Darabszám:	5 555 288 507

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eft-
ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			5 868	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			3 173	54,08%
	Letétkezelői díj miatt			199	3,39%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Forgalmi ktg. miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00%
	Reklám ktg. miatt			0	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 746	29,75%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			750	12,78%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00%
	Kötelezettségek összesen:			5 868	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			11 007	0,19%
	. Unicredit bankszámla HUF			10 660	0,18%
	. Unicredit deviza bankszámlák			347	0,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			160 000	2,73%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			160 000	2,73%
	. Lekötött betét UniCredit Bank			160 000	2,73%
II/3.2.3.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):			5 684 693	97,08%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4 995 102	85,30%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 580 027	44,06%
	2025/C	HUF	520 000 000	501 005	8,56%
	2026/E	HUF	260 000 000	248 895	4,25%
	2026/F	HUF	260 000 000	243 947	4,17%
	2026/H	HUF	200 000 000	214 980	3,67%
	2027/A	HUF	350 000 000	322 503	5,51%
	2027/B	HUF	540 000 000	550 773	9,40%
	2029/B	HUF	350 000 000	356 850	6,09%

SIFI Rövid Kötvény Alap

	2032/B	HUF	60 000 000	61 286	1,05%
	US TREASURY NOTE 0.625 05/15/30	USD	225 000	79 788	1,36%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			1 950 397	8,32%
	D250430	HUF	1 160 000 000	1 141 130	19,48
	D250625	HUF	550 000 000	536 301	9,16
	D251029	HUF	600 000 000	574 935	9,82
	BUBILL 05/14/25	EUR	200 000	81 285	1,39
	BUBILL 04/16/25	EUR	200 000	81 424	1,39
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:			2 742 280	11,69%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2 742 280	11,69%
	MFB 202704	MFB 202704	19 300 000	18 927	0,32%
	EXIM 2025/4	EXIM 2025/4	300 000 000	317 587	5,42%
	EXIM 2025/10	EXIM 2025/10	150 000 000	152 599	2,60%
	EXIM 2025/13	EXIM 2025/13	200 000 000	200 478	3,42%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.3.	Résztvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0,00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			53	0,00%
	Járó kamat			53	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:	HUF		5 855 753	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2024

SIFI RÖVID KÖTVÉNY ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI Rövid Kötvény Alap
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 4,28% Az Alap „U” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 6,88%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgydőszak során hozamot nem fizetett.

Gazdasági események

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az Alap befektetési célja a befektetői számára a pozitív értéknövekedés biztosítása, ennek érdekében a globálisan elérhető, elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel, földrajzi vagy iparági megkötés nélkül a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozamot kíván elérni.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet, nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel.

Az Alap portfóliójában kizárólag az Alap Kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységek keretében méri és elemzi az Alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az Alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A kezelt befektetési Alap tekintetében negyedévente stressztesztet készít.

Pécs, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.