



SIFI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP

ÉVES JELENTÉS

2025. ÉV

KÉSZÜLT: 2026. ÁPRILIS 24.

Temesvári Csaba

Benedek Gergely

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: 2025.01.01.- 2025.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	SIFI Magyar Indexkövető Részvény 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.)

*Jelen pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	adatok eFt-ban (%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány	0	0,00	0	0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	12 160	100,00	18 889	100,00
	Alapkezelői díj miatt	8 094	66,56	13 495	71,44
	Letétkezelői díj miatt	565	4,65	830	4,39
	Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
	Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
	Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
	Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 159	17,75	2 606	13,80
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 342	11,04	1 958	10,37
I/3.	Céltartalékok	0	0,00	0	0,00
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
	KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	12 160	100,00	18 889	100,00
II.	ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	6 503	0,06	29 863	0,18
	UniCredit számla HUF	6 503	0,06	29 814	0,18
	UniCredit számla Deviza	0	0	49	0,00
II/2.	Egyéb követelés (összes)	0	0,00	0	0,00
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes)	43 000	0,39	90 000	0,54
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	43 000	0,39	90 000	0,54
	Lekötött betét UniCredit Bank	43 000	0,39	90 000	0,54
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.	Értékpapírok (összes):	11 107 382	99,55	16 478 546	99,28
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.	Részvények (összes):	11 107 382	99,55	16 478 546	99,28
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	11 107 382	99,55	16 478 546	99,28
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	14	0,00	40	0,00
	Járó kamat	14	0,00	40	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11 156 899	100,00	16 598 449	100,00

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap	A	HUF	HU0000734736	1 063 751 871
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap	U	HUF	HU0000734173	9 588 003 355

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap	A	HUF	HU0000734736	1,536491
SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap	U	HUF	HU0000734173	1,558742

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2025.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11 107 382	99.93%	16 478 546	99.28%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	11 114 739	100.00%	16 579 560	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	877 491
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	184 446
Deviza árfolyamnyereség	16
Értékpapírok vételárában foglalt	0
Kapott osztalék	685 895
Banki lekötések kamatai	7 134
Egyéb pénzügyi bevétel	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 114
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	8 018
Deviza árfolyamveszteség	90
Fizetett kamat	6
Összesen	869 377

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	128 491
Letétkezelői díj	8 377
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	4 891
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	1 321
Brókeri jutalékok	2 398
Bankköltség	409
Egyéb költség	80
Összesen	146 773

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	6 974
Tárgyévi eredmény	715 630
Újrabefektetett összeg	715 630

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

Megnevezés	2024.12.31	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2025.12.31
Induló tőke	9 852 946	798 809	0	10 651 755
Tőkenövekmény változás levezetése				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-66 377	315 676	0	249 299
Értékelési különbözet:	1 014 540	3 604 706	0	4 619 246
Eredménytartalék:	343 630	715 630	0	1 059 260
Tőkenövekmény összesen:	1 2921 793	4 636 012	0	5 927 805
	11 144 739	5 434 821	0	16 579 560
Saját tőke				

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 Magyar Indexkövető Részvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.12.31	HUF	HU0000734736	735 490 280	1,124921
2025.12.31	HUF	HU0000734736	1 634 444 887	1,536491

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.12.31	HUF	HU0000734173	10 409 351 719	1,131558
2025.12.31	HUF	HU0000734173	14 945 227 770	1,558742

VII. Származtatott ügyletek

Az Alapnak nem voltak származtatott ügyletei 2025-ben. Az Alap hatályos Kezelési Szabályzata szerint származtatott ügyleteket nem köthet.

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

a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2025-ben az Alapkezelő kezelt vagyonának dinamikus növekedése volt a legfontosabb mérföldkő, az év eleji 73,5 milliárd HUF-ról év végére 175,6 milliárd HUF-ra emelkedett. Ez a bővülés javarészt a biztosítói ügyfélvagyon áthozatalából ered, ami tükrözi az ügyfélbizalom erősödését, valamint a direkt értékesítési üzletágunk elindulása visszaigazolta a befektetési megoldások iránti növekvő piaci keresletet.

A termékportfólió bővülése is folytatódott: 2025-ben elindult a SIFI Optimum Vegyes Értékpapíralap, amely 65 %-ban MAX Index és 35 %-ban CETOP Index benchmarkú vegyes stratégiát követ, ezáltal további diverzifikációs opciót kínálva ügyfeleinknek. Emellett a meglévő SIFI Európa Részvény Alapok Alapjában befektetési politikai módosítás történt, amelynek eredményeként SIFI

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

Nemzetközi Részvény Alapok Alapja néven új, szélesebb befektetési spektrummal működik. Az abszolút hozamú szegmensben mindkét stratégia sikerdij-bevételt realizált, ami a portfólió pozitív teljesítményét tükrözi.

Az Alapkezelő portfólióin belül kiemelendő, hogy a SIFI Magyar Indexkövető Alap a maga 37,75 %-os hozamával, valamint a SIFI Közép-Európai Alap 37,72 %-os teljesítményével az idei évben is az élmezőnybe tartozott, tükrözve a regionális részvényt piacok erős teljesítményét.

Összességében 2025 piaci környezete bizonyos szegmensekben folytatta a korábbi évek emelkedő trendjét, miközben a deviza- és makrogazdasági kihívások árnyaltabb hozamprofilot eredményeztek. Az Alapkezelő erős termék- és teljesítménybővülést ért el, miközben megőrizte a diverzifikált, ügyfélorientált befektetési filozófiát – így a 2025-ös év is alapvetően eredményesnek tekinthető mind piaci, mind üzleti szempontból

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

A piaci környezet 2025 során összetett volt: a globális részvényt piacok a tavalyi év végére jellemzően pozitív irányba mozdultak el, a főbb fejlett és nemzetközi részvényindexek tartós emelkedést mutattak, még a volatilis piaci helyzet és geopolitikai tényezők közepette is. A legfontosabb amerikai részvényindexek, mint az S&P 500 és más fejlett piaci benchmarkok ellenálló növekedést produkáltak, ami a globális részvényt piaci trendek stabilitását jelezte az év folyamán. Nemzetközi szinten is látható volt a részvényt piacok rugalmassága, ahol az amerikai technológiai és innováció-orientált vállalatok teljesítménye továbbra is meghatározó tényező volt. Mindazonáltal a dollár relatív gyengülése a nemzetközi részvény- és kötvénypiacokra gyakorolt hatása révén volt érezhető a hozamkülönbségek alakulásában. A kötvénypiacok teljesítménye vegyes képet mutatott: globálisan a kötvényeket súlyosbító tényezők – például kamatkörnyezet és inflációs várakozások – mellett a befektetési kategóriájú kötvények hozamai nem voltak egységesen pozitívak. Egyes fejlett piaci kötvényindexek mérsékelt pozitív hozamot tudtak felmutatni, de a teljes eszközosztály hozama visszafogottabb volt a részvényt piacokhoz képest.

2025 a paradigmaváltások éve volt több régióban is, de a legfontosabb dolgok szokás szerint az USA-ban történtek. Bár a Trump-adminisztráció csak április másodikán jelentette be vármjait, a piaci szereplők részben anticipálták ezt, és már az első negyedévben megpróbálták feltölteni készleteiket. Ez addicionális importot eredményezett az első negyedévben, ami lejjebb húzta a nettó exportot, s ezzel együtt az egész GDP-t is. Emellett a fogyasztás is gyengén alakult az első három hónapban, mindezek miatt a GDP az első negyedévben -0,5 százalékot esett. Bár a közgazdászok többsége a vármok miatt recessziót jósolt, a második és harmadik negyedéves adatok meglepően jól sikerültek. Erős volt a fogyasztás, a nettó export hozzáadt a növekedéshez, sőt a beruházások is növekedtek annak ellenére, hogy a növekvő bizonytalanság miatt szinte mindenki azok bezuhanására számított. Ennek oka, hogy a gazdasági szereplők – teljesen racionálisan, alkalmazkodva a környezetükhöz – elkezdték átalakítani a beszállítói láncukat; a leghatékonyabb helyett a biztonságosabbat választva, ehhez pedig belföldi beruházások kellettek. Az amerikai gazdaságot támogatta továbbá a fiskális expanzió (Big Beautiful Bill), a technológiai óriások gigantikus AI beruházásai, valamint az alacsony olajár. Mindezek miatt az év során 2,1 százalékot növekedett a GDP, az infláció változatlanul 3 százalék környékén maradt, viszont a munkanélküliség 4-ről 4,5 százalékra emelkedett, így elmondható, hogy a munkaerőpiac kissé lazább lett.

Az Európai Unió Trump vármjain kívül egyéb problémákkal is szembenéz: Oroszország katonai fenyegetést, Kína pedig versenyképességi problémákat jelent az öreg kontinens számára. Ezekre adott immunreakció volt a német fiskális expanzió, amely 1000 milliárd eurós költelekezést jelent a következő 10-12 évben elsősorban infrastrukturális és védelmi kiadásokra. Ezzel Németország szakít az elmúlt évtizedek értelmetlen és önpusztító adósságfék dogmájával. A régió belül idén is eltérő növekedési ütemeket láthattunk: míg a magországek gazdaságai nagyrészt 1 százalék körül vagy az alatti növekedéseket produkáltak, addig számos déli és keleti tagállam jól teljesített: Lengyelország 3,6, Görögország 2,1, Spanyolország pedig 2,8 százalékot növekedett 2025-ben.

A 2024-es 0,5 százalék után 0,4 százalékos GDP-növekedést produkált a magyar gazdaság 2025-ben. A rossz teljesítménynek több oka van, de teljesen nyilvánvaló, hogy az az extenzív növekedési modell, ami a 2010-es években még vezetett eredményekre, mára már kifulladt. Ennek oka, hogy elfogytak a kihasználatlan termelési kapacitások, így a további növekedéshez egy intenzív modellre kell áttérni, ami nem új termelési inputok bevonását, hanem a meglévő inputok hatékonyabb felhasználását jelenti. Amíg ez nem történik meg, az ország nem fog tudni egy jelentős, hosszú távú növekedési pályára állni, még akkor sem, ha a német növekedés beindul. A munkanélküliségi ráta 4,5 százalék körül oldaldalozott az év során, az infláció pedig az év eleji 5,5 százalékról tovább mérséklődött 3,3 százalékig. Míg a FED és az EKB kamatcsökkentési ciklusokat hajtott végre, az MNB változatlanul 6,5 százalékon hagyta az alapkamatot, ami az egész év során hajtotta a forint felértékelődését az euróval és a dollárral szemben is. Erre rátett egy lapáttal az egyre valószínűbbnek tűnő politikai fordulat az országban, amit a piac szintén pozitívan értékel.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2025-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint kedvezményezettek száma:	
rögzített javadalmazás	139 455 803 Ft
változó javadalmazás	0 Ft
kedvezményezettek száma	21 fő

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek és az Alapkezelő ügyvezetői részére 2025. évben kifizetett összes javadalmazás:	
Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek ügyvezetőkkel együtt (16 fő)	75 183 253 Ft
Ügyvezetők (2 fő)	20 610 000 Ft

*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 Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

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 Információkat Tartalmazó Dokumentumának 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: 5

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 5

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében nem történt változás a tárgyidőszakban. 2024.12.31-én és 2025.12.31-én az Alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel 200%.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: az Alap nem rendelkezik származékos ügylettel 2025-ben, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttét összege az alap nettó eszközértékének arányában:

	2024.12.31.	2025.12.31.	változás
bruttó módszer szerinti tőkeáttét	99,63 %	99,95 %	0,32 %
nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,00 %	100,00 %	0,00 %

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

1111-887

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

adatok eFt-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01. - 2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	414 566	877 491
	Értékpapír eladás árfolyamnyereség	28 502	184 446
	Deviza árfolyamnyereség	74	16
	Értékpapírok vételárában foglalt kamat	0	0
	Kapott osztalék	382 194	685 895
	Banki lekötések kamatai	3 796	7 134
	Egyéb pénzügyi bevétel	0	0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 897	8 114
	Értékpapír eladás árfolyamvesztes	3 872	8 018
	Deviza árfolyamveszteség	23	90
	Egyéb pénzügyi ráfordítás	2	6
	Pénzügyi műveletek eredménye	410 669	869 377
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	63 926	146 773
V.	Egyéb ráfordítások	3 113	6 974
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	343 630	715 630

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

1111-887

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31.	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	e	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	11 156 885	16 598 409
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	11 107 382	16 478 546
1.	Értékpapírok	10 092 842	11 859 300
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	1 014 540	4 619 246
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	1 014 540	4 619 246
III.	Pénzeszközök	49 503	119 863
1.	Pénzeszközök	49 503	119 863
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	14	40
	a) aktív időbeli elhatárolás	14	40
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	11 156 899	16 598 449

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

1111-887

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

**ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG**

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31.	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	11 144 739	16 579 560
I.	Induló tőke	9 852 946	10 651 755
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 317 705	12 242 601
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-464 759	-1 590 846
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 291 793	5 927 805
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-66 377	249 299
2.	Értékelési különbszet tartaléka	1 014 540	4 619 246
3.	Előző év(ek) eredménye	0	343 630
4.	Üzleti év eredménye	343 630	715 630
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	10 008	16 303
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	10 008	16 303
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2 152	2 586
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	11 156 899	16 598 449

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

1111-887

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

adatok eFt-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-26 418	36 438
1.	Tárgyévi eredmény	-38 564	29 735
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1 014 540	3 604 706
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	0	0
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 014 540	-3 604 706
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	10 008	6 295
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-14	-26
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	2 152	434
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 710 648	-1 080 563
17.	Értékpapírok beszerzése -	-10 435 986	-2 478 316
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	343 144	711 858
19.	Kapott hozamok +	382 194	685 895
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	9 586 569	1 114 485
20.	Befektetési jegy kibocsátása +	10 061 904	2 659 680
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-475 335	-1 545 195
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-150 497	70 360

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2024.05.07-én vette nyilvántartásba a 1111-887 lajstromozási számon az MNB.

Az Alap nyilvános, nyíltvégű befektetési alap.

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.

Benedek Gergely igazgatóság tagja, 1138 Budapest, Dagály utca 12-14.1.lph. 2.em. 12a.

Az Alap célja, hogy a hazai részvénytőzsi ármozgásait leképező BUX Index teljesítményéből részesedést biztosítson a befektetői számára. Az Alapkezelő a Budapesti Értéktőzsde által meghatározott BUX Indexkosár összetételét követő portfóliót alakít ki. Az Alap részvénybefektetései elsődlegesen a BUX index tagjaiból állhatnak direkt részvénybefektetések formájában, melyet minden egyes hivatalos BUX Index súlyozás felülvizsgálat alkalmával ellenőriz, márciusban és szeptemberben. A BUX Index összetételének leképezése fizikai replikáció útján történik, illetve az Alapkezelő részbeni leképezést alkalmaz, ugyanis az Alap részvénybefektetései között az egyes részvények súlya az adott papírok indexbeli súlyától maximum öt százalékponttal térhet el. Az Alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénytőzsi befektetéseken kívül különösen állampapírokba és magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alapkezelő az Alapot passzívan kezeli, az Alap vonatkozásában az Alapkezelő maximum 20 százalékban rendelkezik diszkrecionális döntéssel a részvény és kötvény eszközök vonatkozásában.

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.) kormányrendelet ("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.

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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra.

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

Az értékelési különbözeteit 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 értéket 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 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 értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéket kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

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

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2025.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2026. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén: 10 651 755 eFt

Az alap 2025. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 5 927 805 eFt

Az Alap 2025.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 55,65%

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2026.01.05-én kalkulált és 2026.01.05-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2025.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	28 502	184 446
Deviza árfolyamnyereség	74	16
Értékpapírok vételárában foglalt kamata	0	0
Kapott osztalék	382 194	685 895
Banki lekötések kamatai	3 796	7 134
Egyéb pénzügyi bevétel	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei	414 566	877 491
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	3 872	8 018
Deviza árfolyamveszteség	23	90
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	6
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 897	8 114

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

eFt-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	6
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	0	6

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
Alapkezelői díj	54 258	128 491
Letétkezelői díj	3 750	8 377
Tranzakciós díj	136	0
Felügyleti díj	2 200	4 891
Könyvvizsgálat	806	806
Könyvelési díj	914	1 321
Brókeri jutalékok	1 766	2 398
Bankköltség	96	409
Egyéb költség	0	80
Összesen	63 926	146 773

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
4IG NYRT	HU0000167788	HUF	67 007	53 739 614	225 679 576	279 419 190
ÁLLAMI NYOMDA	HU0000093257	HUF	26 993	118 306 750	73 343 550	191 650 300
ALTEO	HU0000155726	HUF	13 747	54 713 060	5 911 210	60 624 270
AUTOWALLIS NYRT	HU0000164504	HUF	417 716	63 075 116	-417 716	62 657 400
CIG PANNONIA 33 HUF	HU0000180112	HUF	53 882	19 666 930	215 528	19 882 458
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	HUF	15 980	62 183 471	23 730 282	85 913 753
MAGYAR TELEKOM	HU0000073507	HUF	675 132	747 420 803	462 415 741	1 209 836 544
MASTERPLAST	HU0000093943	HUF	20 912	58 578 300	-2 952 380	55 625 920
MOL 100	HU0000153937	HUF	1 070 827	3 170 713 322	-22 481 942	3 148 231 380
OPUS GLOBAL	HU0000110226	HUF	511 736	207 432 861	73 510 203	280 943 064
OTP	HU0000061726	HUF	232 644	4 471 691 950	3 694 112 450	8 165 804 400
RICHTER 100	HU0000123096	HUF	284 092	2 735 690 480	66 877 100	2 802 567 580
WABERERS	HU0000120720	HUF	15 116	61 370 960	18 139 200	79 510 160
ZWACK UNICUM NYRT.	HU0000074844	HUF	1 043	34 716 000	1 163 200	35 879 200
Belföldi részvények összesen:			3 406 827	11 859 299 617	4 619 246 002	16 478 545 619

5. A tőkeszámla változásai

eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	9 852 946	10 651 755	798 809
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	10 317 705	12 242 601	1 924 896
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-464 759	-1 590 846	-1 126 087
Saját tőke	11 144 739	16 579 560	5 434 821

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1111-887

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

Tárgynap (T): 2025.12.31
Saját tőke 16 579 560 132
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,5565
Darabszám: 10 651 755 226

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			18 889	100,00
	Alapkezelői díj miatt			13 495	71,44
	Letétkezelői díj miatt			830	4,39
	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			2 606	13,80
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 958	10,37
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	Kötelezettségek összesen:			18 889	100,00
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			29 863	0,18
	UniCredit számla HUF			29 814	0,18
	UniCredit számla Deviza			49	0,00
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			90 000	0,54
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			90 000	0,54
	Lekötött betét UniCredit Bank			90 000	0,54
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00
II/4.	Értékpapírok (összes):			16 478 546	99,28
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0,00
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0,00
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 megtestesítő			0	0,00
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0,00
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.3.	Részvények (összes):			16 478 546	99,28
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			16 478 546	99,28

SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

	4IG NYRT	279 419	1,68
	ÁLLAMI NYOMDA	191 651	1,15
	ALTEO	60 624	0,36
	AUTOWALLIS NYRT	62 657	0,38
	CIG PANNONIA 33 HUF	19 883	0,12
	GRAPHISOFT PARK SE	85 914	0,52
	MAGYAR TELEKOM	1 209 837	7,29
	MASTERPLAST	55 626	0,34
	MOL 100	3 148 231	18,97
	OPUS GLOBAL	280 943	1,69
	OTP	8 165 804	49,20
	RICHTER 100	2 802 568	16,88
	WABERERS	79 510	0,48
	ZWACK UNIKUM NYRT.	35 879	0,22
	Külföldi részvények (összes):	0	0,00
	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3.2.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.3.3.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4.1.	Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.4.2.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5.1.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/4.5.2.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	40	0,00
II/4.6.	Járó kamat	40	0,00
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
	Eszközök összesen:	16 598 449	100,00
II/6.			

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

SIFI MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: SIFI Magyar Indexkövető Részvény Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű, befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama (létrehozásától számítva): 36,59% Az Alap „U” sorozatának 2025. évi nettó hozama (létrehozásától számítva): 18,85% A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Gazdasági események

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

Az Alap részvény felülsúlyozott befektetési stratégiát követ, jellegéből adódóan az előző pontban meghatározott Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvényeken keresztül végzi a befektetéseit, valamint a likvid hányadra vonatkozóan különösen a magyar kötvénypiacon. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a BUX Indexkosár összetételét reprezentálni. A tőke fennmaradó részét kamatozó jellegű instrumentumokba fektetheti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és az Alapkezelő által biztonságosnak ítélt kötvényekbe, beleértve az állami kezességvállalással garantált értékpapírokat is.

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, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.