



SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

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 2025. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2025.01.01- 2025.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (Korábban: SIFI Európa Részvény Alapok Alapja)
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.

	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31.	adatok eFt-ban (%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	19 975	3,78%	63 343	0,34 %
	Unicredit bankszámla HUF	19 899	3,77%	59 582	0,32 %
	Unicredit deviza bankszámlák	76	0,01%	3 761	0,02 %
I/2.	Egyéb követelés (összes):	0	0,00%	0	0,00%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00%	308 695	1,63 %
I/3.2.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00%	0	0,00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	508 195	96,22%	18 495 887	98,03
I/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0,00%	721 513	3,82 %
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0,00%	294 830	1,56 %
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0,00%	196 252	1,04 %
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00%	0	0,00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00%	230 431	1,22 %
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00%	0	0,00%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00%	0	0,00%
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.	Részvények (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 részvények (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):	508 195	96,22%	17 773 594	94,2 %
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	508 195	96,22%	17 773 594	94,2 %
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%	129	0,00 %
I/5.1.	járó kamat	0	0,00%	129	0,00 %
I/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00%	0	0,00%
	Eszközök összesen:	528 170	100,00 %	18 868 054	100,00 %
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Hitelállomány:	0	0,00%	0	0,00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	683	100,00%	22 093	100,00 %
	Alapkezelői díj miatt	574	84,04%	16 250	73,55 %
	Letétkezelői díj miatt	0	0,00%	943	4,27 %
	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	45	6,59%	1 111	5,03 %
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	64	9,37%	3 789	17,15 %
II/3.	Céltartalékok:	0	0,00%	0	0,00%
II/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00%	0	0,00 %
	Kötelezettségek összesen:	683	100,00%	22 093	100,00 %

I. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734892	4 613 524 878
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734199	11 405 269 859

II. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734892	1,138482
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734199	1,191865

III. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2025.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	508 195	96.22%	17 773 594	89,41 %
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%	721 513	3.83 %
Nettó eszközérték	528 170	100.00%	18 845 960	100.00 %

IV. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
a) befektetésekből származó jövedelem:	5870	98 073
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	4 067	100 814
d) a letétkezelő díjai:	0	4 176
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	50	711
felügyeleti díj:	117	3 655
egyéb költség és ráfordítás:	1 112	25 725
f) nettó jövedelem:	524	-36 981
g)		
felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	524	- 36 981
h) a tőkeszámla változása *:	406 309	16 834 455
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire:	0	0

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

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	509 916	15 508 879	0	16 018 795
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-3 607	1 325 576	0	1 321 969
Értékelési különbözet:	20 654	1 520 422	0	1 541 076
Eredménytartalék:	524	0	36 981	-36 457
Tőkenövekmény összesen:	17 571	2 845 998	36 981	2 826 588
Saját tőke összesen:	527 487	18 354 877	36 981	18 845 383

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

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

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK (Ft)	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15.	HUF	HU0000734892	20 000	1,000000
2024.12.31.	HUF	HU0000734892	302 211 654	1,018270
2025.12.31.	HUF	HU0000734892	5 252 415 825	1,138482

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK (Ft)	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.03.04.	HUF	HU0000734199	100 000 000	1,000000
2024.12.31.	HUF	HU0000734199	225 275 404	1,057001
2025.12.31.	HUF	HU0000734199	13 593 544 678	1,191865

VI. Származtatott ügyletek

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

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

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja néven új, szélesebb befektetési spektrummal működik. Az abszolút hozamú szegmensben mindkét stratégia sikerdíj-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 hozamprofil 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.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők:

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

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

pozitív hozamot tudtak felmutatni, de a teljes eszközosztály hozama visszafogottabb volt a részvénytőzsiadokhoz 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 – elkezdtek 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 százalékkal 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 költsékezést 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 százalékkal 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 kifutott. 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 oldalazott 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

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

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

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 jellegűknél 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 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: 4

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 4

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	96,49 %	99,92 %	3,43 %
nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,00 %	100,00 %	0,00 %

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.03.04- 2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01 - 2025.12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	11 482	128 129
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 612	30 056
III.	Egyéb bevételek	0	27
IV.	Működési költségek	5 180	120 974
V.	Egyéb ráfordítások	166	14 107
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI.	Tárgyévi eredmény	524	-36 981

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok e Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31.	2025.12.31.
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	528 170	18 867 481
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	508 195	18 495 443
1.	Értékpapírok	487 541	16 954 367
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	20 654	1 541 076
	a) kamatokból, osztalékokból	0	11 882
	b) egyéb	20 654	1 529 194
III.	Pénzeszközök	19 975	372 038
1.	Pénzeszközök	19 975	372 038
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	130
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	130
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	528 170	18 867 611

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok e Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31.	2025.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	527 487	18 845 383
I.	Induló tőke	509 916	16 018 795
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	572 949	17 385 157
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-63 033	-1 366 362
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 571	2 826 588
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 607	1 321 969
2.	Értékelési különbözet tartaléka	20 654	1 541 076
3.	Előző év(ek) eredménye	0	524
4.	Üzleti év eredménye	524	-36 981
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	638	19 457
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	638	19 457
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	45	2 771
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	528 170	18 867 611

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

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

adatok e Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Működési cash flow	871	-75 136
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	188	-96 551
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	20 654	1520 422
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	-20 654	-1 520 422
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	638	18 819
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-130
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	45	2 726
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-487 205	-16 407 256
17.	Értékpapírok beszerzése -	-644 336	-16 700 649
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	156 795	233 823
19.	Kapott hozamok +	336	59 570
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	406 309	16 834 455
20.	Befektetési jegy kibocsátása +	469 823	18 318 021
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-63 514	-1 483 566
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-80 025	352 063

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 2024.02.23-án vette nyilvántartásba a 1121-115 lajstromozási számon az MNB.

Az Alap zártkörű alapként indult, de a Felügyelet 2024. április 29. napján kelt H-KE-III-192/2024. 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, 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 elsődleges célja, hogy döntően a fejlett országok részvénypiacaira irányuló befektetésekkel hosszabb távon maximális tőkenövekményt biztosítson a befektetői számára. A fejlett piaci spektrumot képezhetik elsődlegesen Ausztrália, Ausztria, Belgium, Kanada, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Hong Kong, Írország, Izrael, Olaszország, Japán, Hollandia, Új Zéland, Norvégia, Portugália, Szingapúr, Spanyolország, Svédország, Svájc, Egyesült Királyság és az Amerikai Egyesült Államok részvény- és kötvénypiacai. Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban fejlett részvénypiaci kitettséggel rendelkező tőzsdén kereskedett befektetési alapok befektetési jegyeibe történő befektetéssel valósítja meg. Az Alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében nem fedezi a devizakockázatot. Az Alap a működéshez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénypiaci befektetéseken kívül a fent megjelölt országok vagy Magyarország által kibocsátott állampapírokba és állami kezességvállalással garantált értékpapírokba is fektethet egy bizonyos mértékig. Az Alap földrajzi specifikáció szempontjából a fent megjelölt országok részvény- és kötvénypiacaira fektethet be, iparági megkötés nélkül.

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.

Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma: 001432

Az Alap 2025. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 635 eFt, bruttó 806,45 eFt.

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.

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

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 kibocsátásátájékoztatója 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."

"Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletről 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 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 értéke 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.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés	2025
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	10 860
Deviza árfolyamnyereség	46 158
Értékpapírok kapott kamata	5 611
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-5 528
Kapott osztalék	53 959
Banki lekötések kamatai	16 941
Egyéb pénzügyi bevétel	128
Pénzügyi műveletek bevételei	128 129
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	8 478
Deviza árfolyamveszteség	21 566
Egyéb pénzügyi ráfordítás	12
Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 056

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

eFt-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	128	12
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	0	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2025.01.01-2025.12.31
Alapkezelői díj	100 814
Letétkezelői díj	4 176
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	3 655
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	1 016
Brókeri jutalékok	9 716
Bankköltség	711
Egyéb költség	80
Összesen	120 974

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2029/A	HU0000404603	HUF	250 000 000	213 112 000	5 300 625	221 467 420
MAK 2030/A	HU0000403696	HUF	83 000 000	71 911 117	292 907	73 111 339
TBOND 0.50 04/30/27	US912828ZN34	USD	729 000	239 250 837	-9 021 265	230 431 401
Államkötvény összesen			333 729 000	524 273 954	-3 427 733	525 010 160

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D260429	HU0000525167	HUF	200 000 000	188 422 400	-81 600	196 059 200
Diszkontkincstárjegy összesen			200 000 000	188 422 400	-81 600	196 059 200

Megnevezés	ISIN kód	deviza	darabszám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	USD	169 260	2 264 529 419	222 633 190	2 487 162 609
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	US4642874576	USD	16 963	490 278 877	-28 889 613	461 389 264
ISHARES CORE EUR GOVT EUR DIST ETF	IE00B4WXJJ64	EUR	10 850	482 066 604	-19 122 776	462 943 829
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	IE00B4K48X80	EUR	2 680	82 829 624	14 260 344	97 089 968

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

ISHARES EDGE MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF	IE00BQN1K786	EUR	8 878	38 403 060	11 545 182	49 948 242
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZ825	USD	54 963	1 645 372 179	116 039 372	1 761 411 551
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZ601	USD	47 178	1 157 783 132	84 541 724	1 242 324 857
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	IE00BFNM3D14	EUR	195 645	691 520 670	56 990 844	748 511 514
ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF	IE00BFNM3J75	USD	877 946	3 192 994 425	372 556 498	3 565 550 923
ISHARES MSCI WORLD ETF	US4642863926	USD	20 060	1 125 392 739	98 479 564	1 223 872 303
SIFI GLOBÁLIS D	HU0000739222	EUR	1 000	384 670	5 605	390 275
SIFI GLOBÁLIS R	HU0000739214	EUR	1 000	384 670	5 151	389 821
SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF	IE00BYTRRD19	USD	16 675	988 734 333	223 631 874	1 212 366 207
SPDR PORTFOLIO SP 500 ETF	US78464A8541	USD	16 670	406 045 571	33 139 788	439 185 360
SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF	IE00BH4GPZ28	USD	8 345	119 808 790	16 799 652	136 608 442
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	LU0322253732	EUR	1 000	66 786 110	5 738 462	72 524 572
XTRACKERS MSCI JAPAN ESG UCITS ETF	IE00BG36TC12	USD	30 280	256 680 389	25 123 512	281 803 901
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	USD	74 989	3 231 675 280	299 224 934	3 530 900 214
Befektetési jegyek:			1 554 382	16 241 670 544	1 532 703 307	17 774 373 851

5. A tőkeszámla változásai

adatok
eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	509 916	16 018 795	15 508 879	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	572 949	17 385 157	16 812 208	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-63 033	- 1 366 362	- 1 303 329	
	1 019 832	32 037 590	31 017 758	3 041,46%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1121-115

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
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	18 845 382 728
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,176454
Darabszám:	16 018 794 737

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):			22 228	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			16 250	73,11
	Letétkezelői díj miatt			943	4,24
	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			2 814	12,66
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2 221	9,99
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00%
	Kötelezettségek összesen:			22 228	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			372 038	1,97%
%	. Unicredit bankszámla HUF			371 962	1,97%
	. Unicredit deviza bankszámlák			76	0,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.3.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):			18 4995 443	98,03%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			721 068	0,00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			525 010	2,78%
	2029/A	HUF	250 000 000	221 468	1,17 %
	2030/A	HUF	83 000000	73 111	0,39 %
	TBOND 0.50 04/30/27	USD	729 000	230 431	1,22 %
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			196 058	1,04%
	D260429	HUF		196 058	1,04%
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.:			0	0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

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):			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):			17 774 375	96,22%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	darabszám		17 774 375	96,22%
	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	169 260	2 487 163	13,18%
	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	USD	16 963	461 389	2,45%
	ISHARES CORE EUR GOVT EUR DIST ETF	EUR	10 850	462 944	2,45%
	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	EUR	2 680	97 091	0,52%
	ISHARES EDGE MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF	EUR	8 878	49 948	0,26%
	ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF	USD	54 963	1 761 412	9,34%
	ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF	USD	47 178	1 242 325	6,59%
	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	195 645	748 512	3,97%
	ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF	USD	877 946	3 565 551	18,9%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	USD	20 060	1 223 872	6,49%
	SIFI GLOBÁLIS D	EUR	1 000	390	0,00%
	SIFI GLOBÁLIS R	EUR	1 000	390	0,00%
	SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF	USD	16 675	1 212 366	6,43%
	SPDR PORTFOLIO SP 500 ETF	USD	16 670	439 185	2,33%
	SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF	USD	8 345	136 608	0,72%
	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	EUR	1 000	72 524	0,38%
	XTRACKERS MSCI JAPAN ESG UCITS ETF	USD	30 280	281 804	1,49%
	XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	USD	74 989	3 530 900	18,71%
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):			130	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			18 867 611	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA
	(Korábban: SIFI Európa Részvény Alapok Alapja)
<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 2025. évi nettó hozama: 12,02% Az Alap „U” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 13,49 %. 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 kollektív befektetési formákba való befektetések történhetnek elsősorban a fejlett részvénytőzsi piacon, valamint kismértékben a kötvénypiacon. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvény túlsúlyos kollektív befektetési formák 85-95 százalékos körüli arányának fenntartására. A tőke fennmaradó részét, körülbelül 5-15 százalékát kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és Alapkezelő által biztonságosnak ítélt kötvényekbe, beleértve az állami kezességvállalással garantált értékpapírokat is, illetve pénzügyi eszközökbe.

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.