



SIFI NORMA ABSZOLÚT HOZAMÚ 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 2025. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2025.01.01.- 2025.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap (korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú 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

		adatok Ft-ban			
	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	(%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	6 504 261	1.75%	6 884 713	1.12%
	UniCredit számla HUF	906 381	0.24%	3 221 541	0.52%
	UniCredit HUF óvadéki számla	1	0.00%	1	0.00%
	SAXO HUF bankszámla	0	0.00%	0	0.00%
	UniCredit számla EUR	352 481	0.09%	3 054 249	0.50%
	UniCredit számla USD	327 586	0.09%	370 911	0.06%
	UniCredit számla RUB	0	0.00%	0	0.00%
	UniCredit számla GBP	4 917 811	1.32%	52 858	0.01%
	UniCredit számla PLN	-	-	185 154	0.03%
	SAXO EUR bankszámla	0	0.00%	0	0.00%
	SAXO USD bankszámla	0	0.00%	0	0.00%
I/2.	Egyéb követelés (összes)	12 833 295	3.46%	308 657	0.05%
	Követelések értékpapír eladásból	12 661 770	3.41%	0	0.00%
	Kamatból és osztalékából származó követelés	339 309	0.09%	308 657	0.05%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-167 784	-0.05%	0	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	65 144 070	17.55%	235 687 146	38.25%
I/4.	Értékpapírok (összes):	286 707 390	77.22%	375 259 623	60.88%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	146 605 127	39.49%	91 652 735	14.87%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	119 484 237	32.18%	134 291 210	21.79%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	27 120 890	7.30%	29 149 578	4.73%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Résztvények (összes):	78 244 208	21.07%	78 401 059	12.72%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	12 247 500	3.30%	24 651 525	4.00%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	65 996 708	17.78%	53 749 534	8.72%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	61 858 055	16.66%	162 567 355	26.37%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	61 858 055	16.66%	162 567 355	26.37%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	0	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	371 288 175	100.00%	617 831 483	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
	Alapkezelői díj miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Letétkezelői díj miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Bizományosi díj miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Forgalm. ktg. miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Szállítói tartozások	0	0.00%	0	0.00%
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
II/3.	Céltartalékok	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 302 750	100.00%	1 686 934	100.00%
	Számviteli szolgáltatás	75 000	5.76%	75 000	4.45%
	Könyvvizsgálói díj	558 800	42.89%	558 800	33.13%
	Felügyeleti díjak	32 000	2.46%	53 914	3.20%
	Bank költségek	8 272	0.00%	0	0.00%
	Alapkezelői díj	528 421	40.56%	899 362	53.31%
	Letétkezelői díj	30 000	2.30%	31 572	1.87%
	Tranzakciós díj	32 257	2.48%	0	0.00%
	Befektetési alapok kölönadója	38 000	2.92%	68 286	4.05%
	KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 302 750	100.00%	1 686 934	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	A	HUF	HU0000719687	390 970 885
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	P	HUF	HU0000719695	52 662 750

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	A	HUF	HU0000719687	1,387379
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	P	HUF	HU0000719695	1,399771

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	78,244	21.15%	78,401	12.72%
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	61,858	16.72%	65,782	10.67%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	146,605	39.62%	134,291	21.79%
Nettó eszközérték	369,985	100.00%	616,141	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	30 461
Értékpapír értékesítésből	16 839
Határidős ügyletek nyeresége	4 404
Kapott kamatok és bankkamatok	9 218
Átértékelés	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 627
Értékpapír értékesítésből	3 170
Fizetett kamatok és bankkamatok	0
Határidős ügyletek vesztesége	759
Értékelési és árfolyam kiadások	3 698
Összesen	22 834

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Számviteli szolgáltatás	900
Könyvvizsgálati költség	559
MNB eljárási díjak	317
Bankköltség	98
Alapkezelési díjak	7 601
Alapkezelési sikerdíjak	2 090
Letétkezelői jutalék	270
Tranzakciós díj	214
Befektetési alapok különadója	193
Összesen	12 242

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	0
Tárgyévi eredmény	10 592
Újrabefektetett összeg	10 592

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

Megnevezés	2025.01.01	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2025.12.31
Induló tőke	281 481	259 229	97 077	443 633
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	88 503	147 894	63 850	172 547
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-18 116	93 361	34 377	40 868
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	42 920	26 386	11 918	57 388
Előző év(ek) eredménye	46 144	17 555		63 699
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	17 555	10 592	17 555	10 592
Saját tőke	369 984	407 123	160 927	616 180

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 Norma Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2023.12.31	HUF	HU0000719687	262 139 489	1.208329
2024.12.31	HUF	HU0000719687	285 374 475	1.304857
2025.12.31	HUF	HU0000719687	542 424 835	1.387379

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap „P” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2023.12.31	HUF	HU0000719695	102 845 782	1.226559
2024.12.31	HUF	HU0000719695	62 780 226	1.318949
2025.12.31	HUF	HU0000719695	73 715 793	1.399771

VII. Származtatott ügyletek

Kötésnap	Típus	Eszköz	Szerz.db.	Eszközérték	Deviza
2025.03.13	FORWARD	USDHUF20250411	20 000	7 384 200	HUF
2025.03.13	FORWARD	USDHUF20250314	20 000	7 374 000	HUF
2025.03.07	FORWARD	USDHUF20250314	20 000	7 354 000	HUF
2025.03.05	FORWARD	USDHUF20250314	20 000	7 464 000	HUF
2025.02.26	FORWARD	USDHUF20250314	60 000	22 876 800	HUF
2025.02.26	FORWARD	USDHUF20250227	60 000	22 860 000	HUF
2025.02.26	FORWARD	EURHUF20250227	25 000	9 997 500	HUF
2025.02.13	FORWARD	USDHUF20250227	30 000	11 571 000	HUF
2025.02.12	FORWARD	EURHUF20250212	15 000	6 181 200	HUF
2025.02.11	FORWARD	USDHUF20250227	90 000	35 171 100	HUF
2025.02.11	FORWARD	EURHUF20250227	25 000	10 095 500	HUF
2025.02.11	FORWARD	USDHUF20250212	90 000	35 145 000	HUF
2025.02.11	FORWARD	EURHUF20250212	25 000	10 081 250	HUF
2025.02.06	FORWARD	EURHUF20250212	40 000	16 236 000	HUF
2025.01.21	FORWARD	USDHUF20250212	90 000	35 748 900	HUF
2025.01.21	FORWARD	EURHUF20250212	80 000	32 966 400	HUF
2025.01.21	FORWARD	USDHUF20250122	90 000	35 712 000	HUF
2025.01.21	FORWARD	EURHUF20250122	80 000	32 904 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	USDHUF20250122	90 000	35 894 700	HUF
2025.01.02	FORWARD	USDHUF20250103	30 000	11 955 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	USDHUF20250103	60 000	23 910 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250122	80 000	32 988 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250103	40 000	16 468 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250103	40 000	16 468 000	HUF
2025.05.07	FORWARD	USDHUF20250507	20 000	7 410 080	HUF
2025.05.05	FORWARD	EURHUF20250508	40 000	16 180 000	HUF

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

2025.04.11	FORWARD	EURHUF20250508	40 000	16 448 000	HUF
2025.04.09	FORWARD	USDHUF20250507	20 000	7 410 080	HUF
2025.04.09	FORWARD	USDHUF20250411	20 000	7 400 000	HUF
2025.09.17	FORWARD	EURUSD20251031	150 000	- 20 590	HUF

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 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 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 eszközösztály 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 vámjait, 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 százalékos esett. Bár a közgazdászok többsége a vámok miatt recessziót jósolt, a második és harmadik negyedéves adatok meglepően jól sikerültek. Erős volt a fogyasztás, a nettó export hozzájárult 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 százalékos növekedett a GDP, az infláció változatlanul 3 százalékos környékén maradt, viszont a munkanélküliség 4-ről 4,5 százalékra emelkedett, így elmondható, hogy a munkaerőpiac kissé lazább lett.

Az Európai Unió Trump vámjain 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 költséget jelent a következő 10-12 évben elsősorban infrastrukturális és védelmi kiadásokra. Ezzel Németország szakít az elmúlt évtizedek értelmetlen és önpusztító adósságfék dogmájával. A régióon belül idén is eltérő növekedési ütemeket láthattunk: míg a magországi 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 százalékos 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 kifulladásra jutott. 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

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

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 körében 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 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: 3

Összesített kockázati mutató „P” sorozat: 3

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: nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

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

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
Bruttó módszer szerinti tőkeáttét	119,88%	100,13%	-19,75%
Nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,05%	100,01%	-0,04%

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

1111-753

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 2024.01.01. - 2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	41 603	30 461
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	21 466	16 839
	Határidős ügyletek nyeresége	2 233	4 404
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	5 124	2 745
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	12 780	0
	Bankkamat	0	6 473
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 234	7 628
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	4 385	3 170
	Határidős ügyletek vesztesége	4 536	760
	Értékelési és árfolyam kiadások	6 313	3 698
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	Pénzügyi műveletek eredménye	26 369	22 833
III.	Egyéb bevételek	16	0
IV.	Működési költségek	8 816	12 241
V.	Egyéb ráfordítások	14	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	17 555	10 592

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

1111-753

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
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
B.	Forgóeszközök	371 357	618 087
I.	Követelések	13 001	357
1.	Követelések	13 001	357
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	286 708	375 258
1.	Értékpapírok	243 620	317 871
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	43 088	57 387
	a) kamatokból, osztalékokból	2 214	2 327
	b) egyéb	40 874	55 060
III.	Pénzeszközök	71 648	242 472
1.	Pénzeszközök	71 648	242 472
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	99	100
	a) aktív időbeli elhatárolás	99	100
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-168	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	371 288	618 187

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	Előző év 2024.12.31.	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	369 984	616 180
I.	Induló tőke	281 481	443 633
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	821 311	1 080 540
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-539 830	-636 907
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	88 503	172 547
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-18 116	40 868
2.	Értékelési különbszet tartaléka	42 920	57 388
3.	Előző év(ek) eredménye	46 144	63 699
4.	Üzleti év eredménye	17 555	10 592
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	0	309
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	309
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 304	1 698
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	371 288	618 187

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

1111-753

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.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 171	-64 612
1.	Tárgyévi eredmény	17 555	10 592
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	-40 039	-88 550
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-2 954	309
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	575	394
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	21 791	12 644
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-99	-1
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
11.	Befektetett eszközök eladása	0	0
12.	Kapott osztalék	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-11 951	235 436
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	47 126	259 229
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	12 515	14 468
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-72 010	-38 093
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	418	-168
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-15 122	170 824

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

XV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap
(korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap)

Az Alap székhelye: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Az Alap bejegyzése: 2018. január 16.

Alapkezelő: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

Az Alap *kettős könyvvitelt* vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap. Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A *passzív időbeli elhatárolások* értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák.

Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az *értékpapírok beszerzésének célját* az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor, a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A *befektetett pénzügyi eszközök* között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A *forgóeszközök* között azokat a nem tartós befektetesként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Az értékpapírok *bekerülési (beszerzési) értékét* az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

- *Tulajdoni részesedést jelentő befektetés* (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vétélár),

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

- Tulajdoni hányad (részesedés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tőkeeszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,
- A gazdasági társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke: A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vételár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,
- A tartós diszkont értékpapíroknál a vételár.

Speciális módon szerzett értékpapírok bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

- Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,
- Csere útján beszerzett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,
- A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,
- Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A szállításhoz repóügyleteket azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerzés szabályai szerint, az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

Értékkülönbözet

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbözeteként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözetben belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet összegét.

II. Speciális rész

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2025.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2025. évi tőkenövekmény (246.196 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (616.180 e Ft) 39,96 %-a.

A SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

616.180 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

1,388939

A SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:

Temesvári Csaba vezérigazgató, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.
Benedek Gergely, igazgatósági tag címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a Partner Könyvelő Iroda Harmatos Csilla Kisadózót (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Csere Kálmán (8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107., kamarai azonosító: 001432)

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	16 838 987		
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	11 661 378		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	1 056 151		
Részvények	4 121 458		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	2 745 123		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4 404 483		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	4 404 749		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	6 473 245		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		3 170 400	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		13 870	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		1 574 544	
Részvények		1 581 986	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		8 102 588	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		760 100	
Összesen	34 866 587	12 033 088	22 833 499

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	7	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	0	7	-7

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	900 000	825 000
Könyvvizsgálói díj	558 800	0
Felügyeleti díjak	317 000	264 000
Bank költségek	97 824	89 852
Alapkezelői díj	7 600 788	6 701 426
Letétkezelői díj	270 402	238 830
Tranzakciós díj	213 882	209 306
Keler díj	0	0
Befektetési alapok különadója	193 000	125 000
Alapkezelési sikerdíj	2 089 568	2 089 568
Összesen	12 241 264	10 542 982

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
USA DL-NOTES 2020(40)	US912810SQ22	USD	43 000	9 983 597	-1 034 841	8 948 756
UK Gilt 0 1/2 01/31/29	GB00BLPK7227	GBP	25 300	10 839 298	-684 598	10 154 700
UK Gilt 0 5/8 07/31/35	GB00BMGR2916	GBP	15 000	4 803 657	-129 582	4 674 075
SPGB 1 10/31/50	ES0000012G00	EUR	26 000	6 008 723	-636 676	5 372 047
Külföldi államkötvény összesen				31 635 275	-2 485 697	29 149 578

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/E	HU0000404611	HUF	15 000 000	11 756 725	3 206 030	14 962 755
MAK 2035/A	HU0000406624	HUF	20 000 000	20 742 760	-195 640	20 547 120
MAK 2041/A	HU0000404165	HUF	30 000 000	18 633 740	537 340	19 171 080
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	50 000	19 063 275	1 526 469	20 589 744
MAEXIM 6 10/26/26	HU0000365879	HUF	22 000 000	21 871 784	176 946	22 048 730
REPHUN 7.625% 03/29/41 USD	US445545AF36	USD	20 000	8 404 484	-582 282	7 822 202
Magyar államkötvény összesen			87 070 000	100 472 768	4 668 863	105 141 631

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MOL 100	HU0000153937	3 250	8 534 924	1 020 076	9 555 000
OTP BANK NYRT	HU0000061726	350	6 465 452	5 819 548	12 285 000
RICHTER GEDEON	HU000123096	285	2 960 667	-149 142	2 811 525
Belföldi részvények			9 409 185	2 838 315	12 247 500

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	US01609W1027	USD	60	2 242 715	645 673	2 888 388
ALPHABET INC	US02079K1079	USD	40	2 225 834	1 896 494	4 122 328
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	90	811 769	2 757 420	3 569 189
Adobe System	US00724F1012	USD	46	5 622 277	-334 866	5 287 411
Apple Comp Inc	US0378331005	USD	40	3 502 383	68 987	3 571 370
Berkshire H.B. New DL	US0846707026	USD	14	2 386 406	-75 282	2 311 124
Netflix Inc.	US64110L1061	USD	40	1 729 328	-497 622	1 231 706
NVIDIA	US67066G1040	USD	30	1 378 633	458 877	1 837 510
Pekao	PLPEKAO000016	PLN	170	2 698 990	480 183	3 179 173
OMV AG	AT0000743059	EUR	140	2 486 575	77 414	2 563 989
PAYPAL HOLDINGS ORD	US70450Y1038	USD	130	3 908 030	-1 415 519	2 492 511
PKO BP	PLPKAO00000016	PLN	420	2 676 733	584 520	3 261 253
SAP SE	DE0007164600	EUR	60	5 361 022	-543 137	4 817 885
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	150	1 262 550	2 710 153	3 972 703
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	90	1 927 888	307	1 928 195
WALT DISNEY	US2546871060	USD	50	1 595 325	272 892	1 868 217
ISHARES U.S. FINANCIALS ETF	US4642877884	USD	50	1 794 171	322 989	2 117 160
Wizz Air Holdings ORD	JE00BN574F90	GBP	400	2 050 205	202 343	2 252 548
ISHARES U.S. OIL & GAS EXP	US4642888519	USD	130	4 667 299	-856 379	3 810 920
SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	US78464A8541	USD	250	5 772 770	813 693	6 586 463
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	EUR	65	2 246 680	347 351	2 594 031
DB W-Trackers Dax ETF	LU0274211480	EUR	105	8 143 880	1 153 413	9 297 293
DB X-Trackers Spanish Equity	LU0592216393	EUR	195	3 367 764	743 105	4 110 869
Global x Uranium ETF	US37954Y8710	USD	580	7 215 456	923 908	8 139 364
Sprott Critical Materials	US85208P4028	USD	750	5 229 980	1 900 839	7 130 819
Wisdomtree Europe	IE0002Y8CX98	EUR	645	7 690 853	-317 881	7 372 972
STKD 100 Bitco and 100 Gold	US88636R8346	USD	760	10 298 632	-1 729 891	8 568 741
ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	US4642867729	USD	280	6 392 901	2 547 217	8 940 118
ISHARE MSCI POL USD ETF	IE00B4M7GH52	EUR	1 250	8 928 506	4 606 260	13 534 766
VANGUARD FTSE 100 ETF	IE00BFMXYP42	GBP	320	6 754 502	637 246	7 391 748
Widomtree US Quality	US97717X6691	USD	150	4 837 450	-431 860	4 405 590
Külföldi részvények				127 207 507	17 948 847	145 156 354

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	33 734 121	35 829 314	26 028 741	61 858 055
ETFS Copper ETC	GB00B15KXQ89	330	4 765 465	612 823	5 378 288
Befektetési jegyek			40 594 779	30 565 753	71 160 532

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek összesen				0	

6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	230 417 000	230 417 000	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	590 894 444	850 123 475	259 229 031	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-539 829 552	-636 906 840	-97 077 288	
	281 481 892	443 633 635	162 151 743	57,61%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1111-753

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Norma Abszolút Hozamú 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	616 180 257
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,388939
Darabszám:	443 633 635

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			309 429	15,41%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Értékpapír adásvétel miatt			0	
	Közzétételi ktg. miatt			0	
	Szállítói tartozások			309 429	15,41%
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 698 282	84,59%
	Számviteli szolgáltatás			75 000	3,74%
	Könyvvizsgálói díj			558 800	27,83%
	Felügyeleti díjak			53 000	2,64%
	Bank költségek			7 972	0,00%
	Alapkezelői díj			899 362	44,80%
	Letétkezelői díj			31 572	1,57%
	Tranzakciós díj			4 576	0,23%
	Befektetési alapok különadója			68 000	3,39%
	Kötelezettségek összesen:			2 007 712	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			6 884 719	1,11%
	UniCredit számla HUF			3 221 542	0,52%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	UniCredit számla EUR			3 054 253	0,49%
	UniCredit számla USD			370 911	0,06%
	UniCredit számla GBP			52 858	0,01%
	UniCredit számla PLN			185 154	0,03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			357 179	0,06%
	Úton lévő tételek			0	

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

	Követelések értékpapír eladásból				0	
	Osztalék és kamat követelések				357 179	0,06%
	Származtatott ügyletek értékelési különb				0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):				235 587 280	38,11%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				235 587 280	38,11%
	UniCredit lekötött betét HUF		208 000 000		208 000 000	33,65%
	UniCredit lekötött betét USD		84 000		27 587 280	4,46%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	
II/4.	Értékpapírok (összes):				375 259 620	60,70%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				134 291 209	21,72%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				105 141 631	17,01%
	MAK 2026/E	HUF		15 000 000	14 962 755	2,42%
	MAK 2035/A	HUF		20 000 000	20 547 120	3,32%
	MAK 2041/A	HUF		30 000 000	19 171 080	3,10%
	MFBEU2706/1	EUR		50 000	20 589 744	3,33%
	MAEXIM 6 10/26/26	HUF		22 000 000	22 048 730	
	REPHUN 7.625% 03/29/41 USD	USD		20 000	7 822 202	1,27%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				29 149 578	4,72%
	USA DL-NOTES 2020(40)	USD	43 000		8 948 756	1,45%
	UK Gilt 0 1/2 01/31/29	GBP	25 300		10 154 700	1,64%
	UK Gilt 0 5/8 07/31/35	GBP	15 000		4 674 075	0,76%
	SPGB 1 10/31/50	EUR	26 000		5 372 047	0,87%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő				0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	
II/4.3.	Részcvények (összes):				169 807 879	27,47%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			db szám	24 651 525	3,99%
	MOL - MAGYAR OLAI ÉS GÁZIPI	HUF		3 250	9 555 000	1,55%
	OTP BANK NYRT.	HUF		350	12 285 000	1,99%
	RICHTER GEDEON	HUF		285	2 811 525	0,45%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				65 996 708	17,78%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD		60	2 888 388	0,47%
	ALPHABET INC	USD		40	4 122 328	0,67%
	ERSTE GROUP BANK AG	EUR		90	3 569 189	0,58%
	Adobe System	USD		46	5 287 411	0,86%
	Apple Comp Inc	USD		40	3 571 370	0,58%
	Berkshire H.B. New DL	USD		14	2 311 124	0,37%
	Netflix Inc.	USD		40	1 231 706	0,20%
	NVIDIA	USD		30	1 837 510	0,30%
	Pekao	PLN		170	3 179 173	0,51%
	OMV AG	EUR		140	2 563 989	0,41%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	USD		130	2 492 511	0,40%
	PKO BP	PLN		420	3 261 253	0,53%
	SAP SE	EUR		60	4 817 885	0,78%
	SOCIETE GENERALE	EUR		150	3 972 703	0,64%
	TOTAL ENERGIES SE	EUR		90	1 928 195	0,31%
	WALT DISNEY	USD		50	1 868 217	0,30%
	ISHARES U.S. FINANCIALS ETF	USD		50	2 117 160	0,34%
	Wizz Air Holdings ORD	GBP		400	2 252 548	0,36%
	ISHARES U.S. OIL & GAS EXP	USD		130	3 810 920	0,62%

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

	SPDR PORTFOLIO s&P 500 ETF	USD	250	6 586 463	1,07%
	VOLKSWAGEN AG	EUR	65	2 594 031	0,42%
	DB W-Trackers Dax ETF	EUR	105	9 297 293	1,50%
	DB X-Trackers Spanish Equity	EUR	195	4 110 869	0,66%
	Global x Uranium ETF	USD	580	8 139 364	1,32%
	Sprott Critical Materials	USD	750	7 130 819	1,15%
	Wisdomtree Europe	EUR	645	7 372 972	1,19%
	STKD 100 Bitco and 100 Gold	USD	760	8 568 741	1,39%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	USD	280	8 940 118	1,45%
	ISHARE MSCI POL USD ETF	EUR	1 250	13 534 766	2,19%
	VANGUARD FTSE 100 ETF	GBP	320	7 391 748	1,20%
	Widomtree US Quality	USD	150	4 405 590	0,71%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			71 160 532	11,51%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			5 378 288	0,87%
	ETFS Copper ETC	USD	330	5 378 288	0,87%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			65 782 244	10,64%
	OTP PRIME IA BF	HUF	33 734 121	65 782 244	10,64%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			99 876	0,02%
	Eszközök összesen:			618 188 674	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

SIFI NORMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap (korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap)
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 6,32% Az Alap „P” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 6,13% 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 abszolút hozamú startégián keresztül kívánja megvalósítani a kockázatmentes kamatcél feletti hozamlehetőséget. Széles befektetési politikájával az ügyfeleknek közép-, hosszú távon kíván hozamprémiumot biztosítani az állampapír befektetések felett.

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.