

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



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

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

I. Vagyonkimutatás

adatok
eFt-ban

	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	(%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	11 007	0.19%	8 121	0.13%
	Unicredit bankszámla HUF	10 660	0.18%	3 642	0.06%
	Unicredit deviza bankszámlák	347	0.01%	4 479	0.07%
I/2.	Egyéb követelés (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	160 000	2.73%	204 000	3.28%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	160 000	2.73%	204 000	3.28%
	Lekötött betét UniCredit Bank 1-2 hónap	160 000	2.73%	204 000	3.28%
I/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	5 684 693	97.08%	6 006 824	96.59%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	4 995 102	85.30%	5 078 985	81.67%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	2 580 027	44.06%	2 903 171	46.69%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2 415 075	41.24%	2 175 814	34.98%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	689 591	11.78%	927 839	14.92%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	689 591	11.76%	0	0.00%
I/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	927 839	14.92%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Résztvények (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):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	53	0.00%	92	0.00%
	Járó kamat	53	0.00%	92	0.00%
I/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Eszközök összesen:	5 855 753	100.00%	6 219 037	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Hitelállomány:	0	0.00%	0	0.00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	5 868	100.00%	6 110	100.00%
	Alapkezelői díj miatt	3 173	54.08%	3 361	55.01%
	Letétkezelői díj miatt	199	3.39%	211	3.45%
	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	1 746	29.75%	1 760	28.81%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	750	12.78%	778	12.73%
II/3.	Céltartalékok:	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0.00%	0	0.00%
	Kötelezettségek összesen:	5 868	100.00%	6 110	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Rövid Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734918	3 507 691 977
SIFI Rövid Kötvény Alap	U	HUF	HU0000734181	2 186 958 416

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Rövid Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734918	1,077521
SIFI Rövid Kötvény Alap	U	HUF	HU0000734181	1,112966

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	0	0.00%	0	0.00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	2 768 152	47.26%	2 175 925	35.02%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 918 262	49.87%	3 831 496	61.66%
Nettó eszközérték	5 855 753	100.00%	6 213 623	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	331 992
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	159 170
Deviza árfolyamnyereség	9 557
Értékpapírok kapott kamata	158 702
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-8 791
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	371
Banki lekötések kamatai	12 968
Egyéb pénzügyi bevétel	15
Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 620
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	13 021
Deviza árfolyamveszteség	7 571
Fizetett kamat	28
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0
Összesen	352 612

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	38 432
Letétkezelői díj	2 427
Tranzakciós díj	105
MNB (felügyeleti) díj	2 125
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	1 321
Brókeri jutalékok	0
Bankköltség	405
Egyéb költség	80
Összesen	45 596

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	3 472
Tárgyévi eredmény	262 304
Újrabefektetett összeg	262 304

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

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	5 555 289	139 362	0	5 694 651
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	16 135	3 864	0	19 999
Értékelési különbözet:	162 597	0	42 488	120 109
Eredménytartalék:	115 864	262 304	0	378 168
Tőkenövekmény összesen:	294 596	266 168	42 488	518 276
Saját tőke összesen:	5 849 885	405 530	42 488	6 212 927

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

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

SIFI Rövid Kötvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15.	HUF	HU0000734918	20 000	1
2024.12.31.	HUF	HU0000734918	3 435 016 672	1,042882
2025.12.31.	HUF	HU0000734918	3 779 611 606	1,077521

SIFI Rövid Kötvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.03.04.	HUF	HU0000734181	100 000 000	1
2024.12.31.	HUF	HU0000734181	2 417 282 528	1,068877
2025.12.31.	HUF	HU0000734181	2 434 011 024	1,112966

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett.

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 sikerdív-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 részvénytőkepiacok 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.

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

A piaci környezet 2025 során összetett volt: a globális részvénytőkepiacok 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 részvénytőkepiaci trendek stabilitását jelezte az év folyamán. Nemzetközi szinten is látható volt a részvénytőkepiacok rugalmassága, ahol az amerikai technológiai és innováció-orientált vállalatok teljesítménye továbbra is meghatározó tényező volt. Mindazonáltal a dollár relatív gyengülése a nemzetközi részvény- és kötvénytőkepiacokra gyakorolt hatása révén volt érezhető a hozamkülönbségek alakulásában. A kötvénytőkepiacok 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 részvénytőkepiacokhoz 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 százalékot 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 hozzáért 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 kellenek. 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 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 régió belül idén is eltérő növekedési ütemeket láthattunk: míg a magországok 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 kifulladás. 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 kamatsökkentési 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

*A 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 ügyvezetőikkel 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: 2

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 2

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	100,01%	100,13%	0,12%
nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,00%	100,00%	0,00%

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

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	147 378	331 992
	Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	41 283	159 170
	Deviza árfolyamnyereség	21 106	9 557
	Értékpapírok kapott kamata	138 463	158 702
	Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-74 295	-8 791
	Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	371
	Banki lekötések kamatai	20 821	12 968
	Egyéb pénzügyi bevétel	0	15
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	700	20 620
	Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	0	13 021
	Deviza árfolyamveszteség	405	7 571
	Fizetett kamat	0	28
	Egyéb pénzügyi ráfordítás	295	0
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	28 897	45 596
V.	Egyéb ráfordítások	1 917	3 472
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI.	Tárgyévi eredmény	115 864	262 304

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 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	5 855 700	6 218 945
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	5 684 693	6 006 824
1.	Értékpapírok	5 522 096	5 886 715
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	162 597	120 109
	a) kamatokból, osztalékokból	87 997	123 241
	b) egyéb	74 600	-3 132
III.	Pénzeszközök	171 007	212 121
1.	Pénzeszközök	171 007	212 121
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	53	92
	a) aktív időbeli elhatárolás	53	92
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 855 753	6 219 037

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

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

1121-116

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	5 849 885	6 212 927
I.	Induló tőke	5 555 289	5 694 651
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 556 545	11 368 851
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 001 256	-5 674 200
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	294 596	518 276
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16 135	19 999
2.	Értékelési különbözet tartaléka	162 597	120 109
3.	Előző év(ek) eredménye	0	115 864
4.	Üzleti év eredménye	115 864	262 304
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	4 129	4 352
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 129	4 352
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 739	1 758
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 855 753	6 219 037

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Rövid Kötvény Alap

1121-116

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 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	-16 784	103 805
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-22 599	103 602
2.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	162 597	-42 488
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	-162 597	42 488
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 129	223
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-53	-39
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 739	19
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 383 633	-205 916
17.	Értékpapírok beszerzése -	-7 750 427	-4 796 274
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 228 331	4 431 656
19.	Kapott hozamok +	138 463	158 702
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 471 424	143 225
20.	Befektetési jegy kibocsátása +	9 572 283	1 940 968
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 100 859	-1 797 743
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	71 007	41 114

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

XV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Az alap bemutatása:

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

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

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

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

Az Alap futamideje határozatlan.

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

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Csere Kálmán
székhelye: 8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107.
Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma: 001432

való tekintettel az Alap befektetői vállalják át és fizetik meg.

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 értéke 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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbszeteik 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. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke**” mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a „**2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke**” mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már 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

Megnevezés	2024	2025
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	41 283	159 170
Deviza árfolyamnyereség	21 106	9 557
Értékpapírok kapott kamata	138 463	158 702
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-74 295	-8 791
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	371
Banki lekötések kamatai	20 821	12 968
Egyéb pénzügyi bevétel	0	15
Pénzügyi műveletek bevételei	147 378	331 992
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	0	13 021
Deviza árfolyamveszteség	405	7 571
Fizetett kamat	0	28
Egyéb pénzügyi ráfordítás	295	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	700	20 620

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	3 472
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	0	3 472

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024. 03.04-12.31.	2025. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	23 484	38 432
Letétkezelői díj	1 530	2 427
Forgalmazási költség	0	0
MNB (felügyeleti) díj	1 320	2 125
Könyvvizsgálat	806	806
Közzététel, reklám	1 016	1 321
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	311	405
Egyéb költség	430	80
Költségek összesen:	28 897	45 596

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

e Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
2026/E	HU0000404611	HUF	98 000 000	88 957	7 699	97 679
2026/F	HU0000404934	HUF	260 000 000	231 996	20 820	254 184
2026/H	HU0000406160	HUF	200 000 000	210 631	-5 588	208 791
2027/A	HU0000403118	HUF	695 000 000	646 418	12 548	662 736
2027/B	HU0000404157	HUF	540 000 000	542 310	-690	548 543
2028/B	HU0000405543	HUF	76 500 000	73 392	475	76 546
2029/B	HU0000404926	HUF	350 000 000	348 880	1 995	353 403
2032/B	HU0000406087	HUF	30 000 000	29 835	285	30 320
REPHUN 1.75 % 10/10/27	XS1696445516	EUR	400 000	157 800	-5 536	152 870
SPGD 2.50 05/31/27	ES0000012M77	EUR	420 000	170 817	-8 194	164 996
TBOND 0 1/2 04/30/27	US912828ZN34	USD	139 000	45 618	-1 720	43 936
UNITED KINGDOM GILT 0 3/8 10/22/26	GB00BNNGP668	GBP	192 000	83 778	-968	82 871
US TREASURY BOND 0 3/8 09/30/27	US91282CAL54	USD	225 000	71 858	-1 809	70 119
US TREASURY NOTE 0 5/8 12/31/27	US91282CBB63	USD	503 000	174 268	-18 091	156 177
Magyar államkötvény összesen				2 876 558	1 226	2 903 171

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D260218	HU0000525142	HUF	1 686 000 000	1 602 266	205	1 672 490
D260429	HU0000525167	HUF	360 900 000	342 710	-93	353 789
US TREASURY BILL 0 04/16/26	US912797QD26	USD	460 000	153 074	-3 539	149 535
Díszkont kincstárjegy összesen:				2 098 050	-3 427	2 175 814

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAEXIM 6 01/21/26	HU0000364898	HUF	100 000 000	99 315	639	105 592
MAEXIM 6 11/18/26	HU0000365960	HUF	300 000 000	298 009	-469	299 611
MFB 6.7 06/28/28	HU0000365762	HUF	500 000 000	496 976	-2 081	503 247
MFB202704/1	HU0000361092	HUF	19 300 000	17 807	980	19 389
Vállalati kötvények összesen				912 107	-931	927 839

5. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	adatok eft-ban		
	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	5 555 289	5 694 651	139 362
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	9 556 545	11 368 851	1 812 306
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-4 001 256	-5 674 200	-1 672 944
Saját tőke	5 849 885	6 212 927	363 042

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:	1121-116
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	6 212 926 015
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,091011
Darabszám:	5 694 650 393

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

2025.12.31.

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	eFt (%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			6 110	100,00%
Alapkezelői díj miatt			3 361	55,01%
Letétkezelői díj miatt			211	3,45%
Bizományosi díj miatt			0	0,00%
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00%
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00%
Reklám ktg. miatt			0	0,00%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 760	28,81%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			778	12,73%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00%
Kötelezettségek összesen:			6 110	100,00%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	eFt (%)
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			8 121	0,13%
Unicredit bankszámla HUF			3 642	0,06%
Unicredit deviza bankszámlák			4 479	0,07%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			204 000	3,28%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			204 000	3,28%
Lekötött betét UniCredit Bank			204 000	3,28%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4. Értékpapírok (összes):			6 006 824	96,59%
II/4.1. Állampapírok (összes):			5 078 985	81,67%
II/4.1.1. Kötvények (összes):			2 903 171	46,69%

SIFI Rövid Kötvény Alap

2026/E	HUF	98 000 000	97 679	1,57%
				eFt
	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
2026/F	HUF	260 000 000	254 184	4,09%
2026/H	HUF	200 000 000	208 791	3,36%
2027/A	HUF	695 000 000	662 736	10,66%
2027/B	HUF	540 000 000	548 543	8,82%
2028/B	HUF	76 500 000	76 546	1,23%
2029/B	HUF	350 000 000	353 403	5,68%
2032/B	HUF	30 000 000	30 320	0,49%
REPHUN 1.75 % 10/10/27	EUR	400 000	152 870	2,46%
SPGD 2.50 05/31/27	EUR	420 000	164 996	2,65%
TBOND 0 1/2 04/30/27	USD	139 000	43 936	0,71%
UNITED KINGDOM GILT 0 3/8 10/22/26	GBP	192 000	82 871	1,33%
US TREASURY BOND 0 3/8 09/30/27	USD	225 000	70 119	1,13%
US TREASURY NOTE 0 5/8 12/31/27	USD	503 000	156 177	2,51%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			2 175 814	34,98%
D260218	HUF	1 686 000 000	1 672 490	26,89%
D260429	HUF	360 900 000	353 789	5,69%
US TREASURY BILL 0 04/16/26	USD	460 000	149 535	2,4%
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.:			927 839	14,92%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			927 839	14,92%
MAEXIM 6 01/21/26	HUF	100 000 000	105 592	1,7%
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	300 000 000	299 611	4,82%
MAEXIM 2025/4	HUF	500 000 000	503 247	8,09%
MAEXIM 2025/9	HUF	19 300 000	19 389	0,31%
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):			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			92	0,00%
Járó kamat			92	0,00%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
Eszközök összesen:			6 219 037	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

SIFI RÖVID KÖTVÉNY ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

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

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 3,32% Az Alap „U” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 4,12%. 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 célja, hogy hosszú távú gazdasági és szociális trendekbe illeszkedő befektetésekkel a globális részvénytőkepiac teljesítményénél lehetőleg nagyobb hozamot érjen el, minimum öt éves időtávon. Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alap célja, hogy olyan innovatív, jövőbe mutató technológiai újításokat és eszközöket fejlesztő, gyártó és alkalmazó vállalatok részvényeibe fektető alapokba, kollektív befektetési formákba fektessen, melyek olyan hosszú távú trendekbe illeszkednek, mint például (de nem kizárólag) a jövő mobilitása, energiaátmenet, robotika, mesterséges intelligencia, okos városok és diszruptív technológiák. Az Alap portfóliójában legalább 80%-os súlyt képviselnek az elsősorban nemzetközi részvénytőkepiacokat megcélzó kollektív befektetési formák. 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.