



SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI NORMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

ÉVES JELENTÉS

2024. ÉV

KÉSZÜLT: 2025. ÁPRILIS 30.

Temesvári Csaba

Kalmár Tamás

SIGNAL IDUNA FUND INVEST ALAPKEZELŐ ZRT.



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

Tárgyidőszak: 2024.01.01.- 2024.12.31.

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.)

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2023.12.31	(%)	2024.12.31	adatok Ft-ban (%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	86 770 148	23.54%	6 504 261	1.75%
	UniCredit számla HUF	24 669 102	6.69%	906 381	0.24%
	UniCredit HUF óvadéki számla	1	0.00%	1	0.00%
	SAXO HUF bankszámla	3 703 487	1.00%	0	0.00%
	UniCredit számla EUR	9 822 257	2.67%	352 481	0.09%
	UniCredit számla USD	42 729 515	11.59%	327 586	0.09%
	UniCredit számla RUB	481 780	0.13%	0	0.00%
	UniCredit számla GBP	2 051	0.00%	4 917 811	1.32%
	SAXO EUR bankszámla	4 834 312	1.31%	0	0.00%
	SAXO USD bankszámla	530 642	0.14%	0	0.00%
I/2.	Egyéb követelés (összes)	35 042 764	9.51%	12 833 295	3.46%
	Követelések értékpapír eladásból	34 140 068	9.26%	12 661 770	3.41%
	Kamatból és osztalékbeli származó követelés	652 310	0.18%	339 309	0.09%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	250 386	0.07%	-167 784	-0.05%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	0.00%	65 144 070	17.55%
I/4.	Értékpapírok (összes):	246 743 660	66.95%	286 707 390	77.22%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	114 824 738	31.16%	146 605 127	39.49%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	114 824 738	31.16%	119 484 237	32.18%
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):	0	0.00%	27 120 890	7.30%
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.	Részvények (összes):	72 332 151	19.63%	78 244 208	21.07%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	11 182 000	3.03%	12 247 500	3.30%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	61 150 151	16.59%	65 996 708	17.78%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	59 586 771	16.17%	61 858 055	16.66%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	59 586 771	16.17%	61 858 055	16.66%
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:	368 556 572	100.00%	371 288 175	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Egyéb kötelezettségek (összes):	2 953 324	80.20%	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	2 953 324	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):	729 333	19.80%	1 302 750	100.00%
	Számviteli szolgáltatás	75 000	2.04%	75 000	5.76%
	Könyvvizsgálói díj	508 000	13.79%	558 800	42.89%
	Felügyeleti díjak	32 000	0.87%	32 000	2.46%
	Bank költségek	1 963	0.00%	8 272	0.00%
	Alapkezelői díj	0	0.00%	528 421	40.56%
	Letétkezelői díj	30 000	0.81%	30 000	2.30%
	Tranzakciós díj	44 370	1.20%	32 257	2.48%
	Befektetési alapok kölönadója	38 000	1.03%	38 000	2.92%
	KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 682 657	100.00%	1 302 750	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	A	HUF	HU0000719687	218 701 666
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	P	HUF	HU0000719695	62 780 226

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	1,304857
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	P	HUF	HU0000719695	1,318949

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban				
Megnevezés	2023.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	72,332	19.82%	78,244	21.15%
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	59,587	16.33%	61,858	16.72%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	114,825	31.46%	146,605	39.62%
Nettó eszközérték	364,985	100.00%	369,985	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	41 603
Értékpapír értékesítésből	21 466
Határidős ügyletek nyeresége	2 233
Kapott kamatok és bankkamatok	5 124
Ártértékelés	12 780
Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 234
Értékpapír értékesítésből	4 385
Fizetett kamatok és bankkamatok	0
Határidős ügyletek vesztesége	6 314
Értékelési és árfolyam kiadások	26 369
Összesen	41 603

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Számviteli szolgáltatás	900
Könyvvizsgálati költség	559
MNB eljárási díjak	129
Bankköltség	127
Alapkezelési díjak	6 176
Letétkezelői jutalék	360
Tranzakciós díj	411
Befektetési alapok különadója	154
Összesen	8 816

Egyéb bevételek	16
Egyéb ráfordítások	14
Tárgyévi eredmény	17 555
Újrabefektetett összeg	17 555

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

Megnevezés	2024.01.01	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2024.12.31
Induló tőke	300 792	47 126	66 437	281 481
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	64 006	68 585	44 088	88 503
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12 543	12 637	18 210	-18 116
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	30 405	18 418	5 903	42 920
Előző év(ek) eredménye	26 169	19 975		46 144
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	19 975	17 555	19 975	17 555
Saját tőke	364 798	115 711	110 525	369 984

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
2022.12.31	HUF	HU0000719687	289 026 626	1.084343
2023.12.31	HUF	HU0000719687	262 139 489	1.208329
2024.12.31	HUF	HU0000719687	285 374 475	1.304857

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap „P” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2022.12.31	HUF	HU0000719695	94 612 139	1.097917
2023.12.31	HUF	HU0000719695	102 845 782	1.226559
2024.12.31	HUF	HU0000719695	62 780 226	1.318949

VII. Származtatott ügyletek

Kötésnap	Típus	Instrumentum neve	Írány	Mennyiség	Árfolyam
2024.01.12	FORWARD	USDHUF20240112	Vétel	30 000	355,55
2024.01.23	FORWARD	EURHUF20240208	Eladás	40 000	385,96
2024.01.29	FORWARD	USDHUF20240221	Eladás	40 000	359,66
2024.02.07	FORWARD	EURHUF20240311	Eladás	40 000	389,20
2024.02.07	FORWARD	EURHUF20240208	Vétel	40 000	387,40
2024.02.19	FORWARD	USDHUF20240311	Eladás	40 000	361,94
2024.02.19	FORWARD	USDHUF20240221	Eladás	40 000	361,25
2024.03.07	FORWARD	USDHUF20240403	Eladás	40 000	364,08
2024.03.07	FORWARD	USDHUF20240311	Vétel	40 000	363,50
2024.03.07	FORWARD	EURHUF20240403	Eladás	40 000	396,20
2024.03.07	FORWARD	EURHUF20240311	Vétel	40 000	395,20
2024.04.02	FORWARD	EURHUF20240507	Eladás	40 000	396,08
2024.04.02	FORWARD	USDHUF20240403	Vétel	40 000	366,30
2024.04.02	FORWARD	USDHUF20240507	Eladás	40 000	367,08
2024.04.02	FORWARD	EURHUF20240403	Vétel	40 000	394,70
2024.05.06	FORWARD	USDHUF20240507	Vétel	40 000	360,90
2024.05.06	FORWARD	USDHUF20240522	Eladás	40 000	361,18
2024.05.06	FORWARD	EURHUF20240522	Eladás	40 000	389,72
2024.05.06	FORWARD	EURHUF20240507	Vétel	40 000	389,20
2024.05.14	FORWARD	USDHUF20240522	Vétel	40 000	358,80
2024.05.15	FORWARD	EURHUF20240522	Vétel	40 000	386,30
2024.06.03	FORWARD	EURHUF20240701	Eladás	40 000	392,20
2024.06.10	FORWARD	USDHUF20240701	Eladás	40 000	364,35
2024.06.11	FORWARD	USDHUF20240715	Eladás	40 000	368,30
2024.06.21	FORWARD	EURHUF20240725	Eladás	37 000	398,50
2024.06.28	FORWARD	USDHUF20240715	Eladás	40 000	368,88
2024.06.28	FORWARD	EURHUF20240715	Eladás	40 000	395,25
2024.06.28	FORWARD	USDHUF20240701	Vétel	40 000	368,70
2024.06.28	FORWARD	EURHUF20240701	Vétel	40 000	394,80
2024.07.10	FORWARD	USDHUF20240715	Vétel	40 000	362,60

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

2024.07.12	FORWARD	EURHUF20240725	Eladás	40 000	392,52
2024.07.12	FORWARD	USDHUF20240725	Eladás	40 000	360,28
2024.07.12	FORWARD	USDHUF20240715	Vétel	40 000	360,15
2024.07.12	FORWARD	EURHUF20240715	Vétel	40 000	392,20
2024.07.24	FORWARD	USDHUF20240809	Eladás	40 000	362,77
2024.07.24	FORWARD	USDHUF20240725	Vétel	40 000	362,60
2024.07.24	FORWARD	EURHUF20240802	Eladás	40 000	393,58
2024.07.24	FORWARD	EURHUF20240725	Vétel	40 000	393,35
2024.07.25	FORWARD	EURHUF20240725	Vétel	37 000	398,50
2024.08.01	FORWARD	EURHUF20240904	Eladás	40 000	396,39
2024.08.01	FORWARD	EURHUF20240802	Vétel	40 000	395,40
2024.08.05	FORWARD	EURHUF20240909	Eladás	40 000	399,65
2024.08.07	FORWARD	USDHUF20240909	Eladás	40 000	365,23
2024.08.07	FORWARD	USDHUF20240809	Vétel	40 000	364,90
2024.08.21	FORWARD	USDHUF20240909	Vétel	40 000	354,28
2024.09.03	FORWARD	EURHUF20240920	Eladás	40 000	392,88
2024.09.03	FORWARD	EURHUF20240904	Vétel	40 000	392,40
2024.09.09	FORWARD	EURHUF20240909	Vétel	40 000	399,65
2024.09.19	FORWARD	EURHUF20241003	Eladás	40 000	395,00
2024.09.19	FORWARD	EURHUF20240920	Vétel	40 000	394,60
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241003	Eladás	40 000	399,60
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241018	Eladás	40 000	400,06
2024.10.02	FORWARD	USDHUF20241018	Eladás	30 000	362,52
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241105	Vétel	40 000	399,60
2024.10.15	FORWARD	USDHUF20241029	Eladás	30 000	368,20
2024.10.17	FORWARD	EURHUF20241030	Eladás	40 000	400,37
2024.10.17	FORWARD	USDHUF20241030	Eladás	30 000	369,41
2024.10.17	FORWARD	EURHUF20241018	Vétel	40 000	400,00
2024.10.17	FORWARD	USDHUF20241018	Vétel	30 000	369,25
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241112	Eladás	30 000	374,19
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241129	Eladás	50 000	374,55
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241029	Vétel	30 000	374,00
2024.10.29	FORWARD	USDHUF20241121	Eladás	30 000	376,18
2024.10.29	FORWARD	USDHUF20241030	Vétel	30 000	375,85
2024.10.29	FORWARD	EURHUF20241030	Vétel	40 000	405,20
2024.10.29	FORWARD	EURHUF20241121	Eladás	40 000	405,95
2024.11.04	FORWARD	EURHUF20241206	Eladás	40 000	408,85
2024.11.04	FORWARD	EURHUF20241105	Vétel	40 000	407,70
2024.11.11	FORWARD	USDHUF20241121	Eladás	30 000	384,44
2024.11.11	FORWARD	USDHUF20241112	Vétel	30 000	384,30
2024.11.21	FORWARD	EURHUF20250103	Eladás	40 000	412,27
2024.11.21	FORWARD	USDHUF20250103	Eladás	60 000	390,67
2024.11.21	FORWARD	EURHUF20241121	Vétel	40 000	410,80
2024.11.21	FORWARD	USDHUF20241121	Vétel	30 000	390,00
2024.11.21	FORWARD	USDHUF20241121	Vétel	30 000	390,00
2024.11.21	FORWARD	USDHUF20241209	Eladás	30 000	390,70
2024.11.28	FORWARD	USDHUF20241218	Eladás	50 000	392,72
2024.11.28	FORWARD	USDHUF20241129	Vétel	50 000	392,40
2024.12.05	FORWARD	EURHUF20241206	Vétel	40 000	412,20
2024.12.05	FORWARD	EURHUF20241218	Eladás	40 000	412,60
2024.12.06	FORWARD	USDHUF20250103	Eladás	30 000	391,51
2024.12.06	FORWARD	USDHUF20241209	Vétel	30 000	391,25

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

2024.12.17	FORWARD	EURHUF20250103	Eladás	40 000	410,08
2024.12.17	FORWARD	EURHUF20241218	Vétel	40 000	409,60
2024.12.18	FORWARD	USDHUF20241218	Vétel	50 000	392,72

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

a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2024 májusában számos új alapot tettünk elérhetővé ügyfeleink számára.

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

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

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

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

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

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

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

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

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

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

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

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

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

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3. pontjában „A befektetési alap kockázati profilja” c., a Kezelési Szabályzatának „IV. A kockázatok” c. fejezete, valamint a Kiemelt 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 „U” sorozat: 3

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.01.31	99,97%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.02.29	100,07%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.03.28	100,04%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.04.30	99,93%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.05.31	100,00%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.06.28	100,80%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.07.31	100,06%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.08.30	99,90%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.09.31	100,03%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.10.31	100,17%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.11.29	100,09%
SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap	2024.12.31	100,05%

A Fenti táblázat mutatja az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. év hó végi állapota alapján.

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

1111-753

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. január 01. - 2024. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01. - 2023.12.31.	Tárgyév 2024.01.01. - 2024.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	51 394	41 603
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	27 635	21 466
	Határidős ügyletek nyeresége	7 620	2 233
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	7 671	5 124
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	8 468	12 780
	Bankkamat	0	0
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 830	15 234
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	9 801	4 385
	Határidős ügyletek vesztesége	1 091	4 536
	Értékelési és árfolyam kiadások	8 938	6 313
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	Pénzügyi műveletek eredménye	31 564	26 369
III.	Egyéb bevételek	26	16
IV.	Működési költségek	11 615	8 816
V.	Egyéb ráfordítások	0	14
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	19 975	17 555

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

.....
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: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2023.12.31.	Tárgyév 2024.12.31.
a	b	c	e
A.	Befektetett eszközök	0	0
I.	Értékpapírok	0	0
1.	Értékpapírok	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	0
B.	Forgóeszközök	368 231	371 357
I.	Követelések	34 792	13 001
1.	Követelések	34 792	13 001
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	246 669	286 708
1.	Értékpapírok	216 514	243 620
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	30 155	43 088
	a) kamatokból, osztalékokból	1 267	2 214
	b) egyéb	28 888	40 874
III.	Pénzeszközök	86 770	71 648
1.	Pénzeszközök	86 770	71 648
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	99
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	99
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	250	-168
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	368 481	371 288

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap
címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

1111-753

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2023.12.31.	Tárgyév 2024.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	364 798	369 984
I.	Induló tőke	300 792	281 481
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	774 185	821 311
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-473 393	-539 830
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	64 006	88 503
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12 543	-18 116
2.	Értékelési különbözet tartaléka	30 405	42 920
3.	Előző év(ek) eredménye	26 169	46 144
4.	Üzleti év eredménye	19 975	17 555
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	2 954	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 954	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	729	1 304
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	368 481	371 288

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

.....
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: 2024. január 01. - 2024. 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	28 289	-3 171
1.	Tárgyévi eredmény	19 975	17 555
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	40 337	-40 039
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	2 407	-2 954
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-2	575
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-34 755	21 791
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	327	-99
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	-38 932	-11 951
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	55 747	47 126
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	20 771	12 515
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-114 807	-72 010
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	-643	418
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-10 643	-15 122

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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 (részesezés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tökeleszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesezést 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 szállítási 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 2024.12.31-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 értékkülönbözte, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2024. évi tőkenövekmény (88.503 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (369.984 e Ft) 23,92 %-a.

A SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

369.984 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

1,314420

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.

Kalmár Tamás vezérigazgató-helyettes, 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	21 465 615		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	9 449 860		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	2 544 466		
Részvények	9 471 289		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	5 124 162		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	2 233 480		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	12 780 155		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat			
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		4 385 064	
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		1 685 652	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		211 209	
Részvények		2 488 203	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		6 313 880	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		4 535 670	
Összesen	41 603 412	15 234 614	26 368 798

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	16 055	14 016	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	16 055	14 016	2 039

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	129 000	97 000
Bank költségek	126 820	118 548
Alapkezelői díj	6 176 233	5 647 812
Letétkezelői díj	360 000	330 000
Tranzakciós díj	411 168	378 911
Befektetési alapok kölönadója	153 000	154 000
Összesen	8 816 021	7 513 271

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	200 377	10 183 974
UK Bond 01.31.29	GB00BLPK7227	GBP	25 300	10 839 928	-28 867	10 810 431
SPGB 110/31/50	ES0000012G00	EUR	26 000	6 008 723	117 762	6 126 485
Külföldi államkötvény összesen				26 831 618	289 272	27 120 890

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/E	HU0000404611	HUF	40 000 000	32 421 640	5 890 040	38 311 680
MAK 2035/A	HU0000406624	HUF	20 000 000	20 742 760	93 120	20 835 880
MAK 2041/A	HU0000404165	HUF	30 000 000	18 633 740	647 710	19 281 450
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	50 000	19 063 275	2 778 057	21 841 332
MFBEU202511/1	HU0000361761	HUF	10 000 000	8 934 460	1 295 930	10 230 390
REPHUN 7.625% 03/29/41	US445545AF36	USD	20 000	8 404 484	479 021	8 883 505
Magyar államkötvény összesen			100 070 000	108 200 359	11 183 878	119 384 237

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MOL 100	HU0000153937	2 500	6 455 762	369 238	6 825 000
OTP BANK NYRT	HU0000061726	250	2 953 423	2 469 077	5 422 500
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	160	6 761 608	-1 421 873	5 339 735
ALPHABET INC	US02079K1079	USD	40	2 225 834	772 453	2 998 287
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	90	811 769	1 390 168	2 201 937
OMV AG	AT0000743059	EUR	140	2 486 575	-342 789	2 143 786
PAYPAL HOLDINGS ORD	US70450Y1038	USD	130	3 908 030	459 159	4 367 189
PFIZER	US7170811035	USD	200	2 294 495	-206 053	2 088 442
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	150	1 262 550	408 157	1 670 707
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	90	1 927 888	41 897	1 969 785
WALT DISNEY	US2546871060	USD	50	1 595 325	596 043	2 191 368
ISHARES U.S. FINANCIALS ETF	US4642877884	USD	50	1 794 171	382 043	2 176 214
ISHARES U.S. OIL & GAS EXP	US4642888519	USD	130	4 667 299	-81 111	4 586 188
SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	US78464A8541	USD	250	5 772 770	1 010 926	6 783 696
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	EUR	65	2 246 680	126 757	2 373 437
XTRACKERS DAX UCITS ETF	LU0274211480	EUR	60	4 225 152	383 932	4 609 084
GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	US37954Y7076	USD	500	2 367 088	-658 785	1 708 303
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	US4642871846	USD	150	1 765 130	32 048	1 797 178
ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	US4642867729	USD	150	3 609 902	-605 356	3 004 546
ISHARE MSCI POL USD ETF	IE00B4M7GH52	EUR	1 250	8 928 506	444 101	9 372 607
VANGUARD FTSE 100 ETF	IE00BFMXP42	GBP	225	4 698 324	-84 105	4 614 219
Külföldi részvények				63 349 097	2 647 611	65 996 708

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	33 734 121	35 829 314	26 028 741	61 858 055
Befektetési jegyek			35 829 314	26 028 741	61 858 055

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénzáramlás
HUF (v) /EUR ('e)	40 000			82 268	
HUF (v) /EUR ('e)	40 000			-5 284	
HUF (v) /USD ('e)	60 000			-179 970	
HUF (v) /USD ('e)	30 000			-64 798	
Származtatott ügyletek összesen				-167 784	

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	543 768 386	590 894 444	47 126 058	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-473 392 628	-539 829 552	-66 436 924	
	300 792 758	281 481 892	-19 310 866	-6,42%

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):	2024.12.31
Saját tőke	369 985 405
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,314420
Darabszám:	281 481 892

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Értékpapír adásvétel miatt			0	
	Közzétételi ktg. miatt			0	
	Szállítói tartozások			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 302 750	100,00%
	Számviteli szolgáltatás			75 000	5,76%
	Könyvvizsgálói díj			558 800	42,89%
	Felügyeleti díjak			32 000	2,46%
	Bank költségek			8 272	0,00%
	Letétkezelői díj			30 000	2,30%
	Tranzakciós díj			32 257	2,48%
	Befektetési alapok kölönadója			38 000	2,92%
	Kötelezettségek összesen:			1 302 750	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			6 504 261	1,75%
	UniCredit számla HUF			906 381	0,24%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	UniCredit számla EUR			352 481	0,09%
	UniCredit számla USD			327 586	0,09%
	UniCredit számla GBP			4 917 811	1,32%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			12 833 295	3,46%
	Követelések értékpapír eladásból			12 661 770	3,41%
	Osztalék és kamat követelések			339 309	0,09%
	Származtatott ügyletek értékelési különb			-167 784	-0,05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			65 144 070	17,55%

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			65 144 070	17,55%
	UniCredit lekötött betét HUF	38 000 000		38 000 000	10,23%
	UniCredit lekötött betét EUR	23 000		9 432 070	2,54%
	UniCredit lekötött betét USD	45 000		17 712 000	4,77%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	
II/4.	Értékpapírok (összes):			286 707 390	77,22%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			146 605 127	39,49%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			119 484 237	32,18%
	MAK 2024/C	HUF	40 000 000	38 311 680	10,32%
	MAK 2026/E	HUF	20 000 000	20 935 880	5,64%
	MAK 2031/A	HUF	30 000 000	19 281 450	5,19%
	MFBEU2706/1	EUR	50 000	21 841 332	5,88%
	MFB202511/1	HUF	10 000 000	10 230 390	2,76%
	REPHUN 7.625% 03/29/41 USD	USD	20 000	8 883 505	2,39%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			27 120 890	7,30%
	USA DL-NOTES 2020(40)	USD	43 000	10 183 974	
	UK Bond 01.31.29	GBP	25 300	10 810 431	
	SPGB 1 10/31/50	EUR	26 000	6 126 485	
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.	Részcények (összes):			78 244 208	21,07%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		db szám	12 247 500	3,30%
	MOL 100	HUF	2 000	6 825 000	1,84%
	OTP BANK NYRT	HUF	250	5 422 500	1,46%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			65 996 708	17,78%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD	160	5 339 735	1,44%
	ALPHABET INC	USD	40	2 998 287	0,81%
	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	90	2 201 937	0,59%
	OMV AG	EUR	140	2 143 786	0,58%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	USD	130	4 367 189	1,18%
	PFIZER	USD	200	2 088 442	0,56%
	SOCIETE GENERALE	EUR	150	1 670 707	0,45%
	TOTAL ENERGIES SE	EUR	90	1 969 785	0,53%
	WALT DISNEY	USD	50	2 191 368	0,59%
	ISHARES U.S. FINANCIALS ETF	USD	50	2 176 214	0,59%
	ISHARES U.S. OIL & GAS EXP	USD	130	4 586 188	1,24%
	SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	USD	250	6 783 696	1,83%
	VOLKSWAGEN AG	EUR	65	2 373 437	0,64%
	XTRACKERS DAX UCITS ETF	EUR	60	4 609 084	1,24%
	GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	USD	500	1 708 303	0,46%
	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	USD	150	1 797 178	0,48%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	USD	150	3 004 546	0,81%
	ISHARE MSCI POL USD ETF	EUR	1 250	9 372 607	2,52%
	VANGUARD FTSE 100 ETF	GBP	225	4 614 219	1,24%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD	160	5 339 735	1,44%
	ALPHABET INC	USD	40	2 998 287	0,81%
	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	90	2 201 937	0,59%
	OMV AG	EUR	140	2 143 786	0,58%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	

SIFI Norma Abszolút Hozamú Alap

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):			61 858 055	16,66%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			61 858 055	16,66%
	OTP PRIME IA BF	HUF	33 734 121	61 858 055	16,66%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			99 159	0,03%
	Eszközök összesen:			371 288 175	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2024

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 2024. évi nettó hozama: 7,99% Az Alap „P” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 7,53% 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, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.