

# SIGNAL IDUNA

## Fund Invest



### SIFI ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT 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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap <b>(korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap)</b>
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

		adatok Ft-ban			
	Tárgynap (T)	2023.12.31	(%)	2024.12.31	(%)
<b>I.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>I/1.</b>	<b>Folyószámla, készpénz (összes)</b>	<b>235 526 152</b>	<b>14.77%</b>	<b>20 248 152</b>	<b>1.24%</b>
	UniCredit számla HUF	45 253 090	2.84%	10 683 600	0.66%
	UniCredit HUF óvadéki számla	1	0.00%	1	0.00%
	SAXO HUF bankszámla	17 987 540	1.13%	8 963 741	0.55%
	UniCredit számla EUR	11 284 649	0.71%	284 002	0.02%
	UniCredit számla USD	154 305 446	9.68%	275 468	0.02%
	UniCredit számla RUB	543 128	0.03%	0	0.00%
	UniCredit számla GBP	4 822 986	0.30%	41 934	0.00%
	SAXO EUR bankszámla	914 381	0.06%	0	0.00%
	SAXO USD bankszámla	414 931	0.03%	0	0.00%
<b>I/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes)</b>	<b>144 060 605</b>	<b>9.03%</b>	<b>51 740 538</b>	<b>3.17%</b>
	Követelések értékpapír eladásból	148 026 595	9.28%	48 593 820	2.98%
	Kamatból és osztalékából származó követelés	4 203 817	0.26%	3 668 250	0.23%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-8 169 807	-0.51%	-521 532	-0.03%
<b>I/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>531 621 560</b>	<b>32.61%</b>
<b>I/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1 214 997 017</b>	<b>76.20%</b>	<b>1 026 396 521</b>	<b>62.96%</b>
I/4.1.	Állampapírok (összes):	621 351 584	38.97%	512 018 155	31.41%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	614 470 655	38.53%	422 316 591	25.91%
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):	6 880 929	0.43%	89 701 564	5.50%
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):	462 154 156	28.98%	377 875 001	23.18%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	73 001 000	4.58%	16 375 950	1.00%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	389 153 156	24.40%	361 499 051	22.18%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	131 491 277	8.25%	136 503 365	8.37%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	131 491 277	8.25%	136 503 365	8.37%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
<b>I/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 594 583 774</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 630 148 700</b>	<b>100.00%</b>
<b>II.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>II/1.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>2 221 809</b>	<b>9.45%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
	Forgalm. ktg. miatt	57 765	0.25%	0	0.00%
	Szállítói tartozások	2 164 044	9.20%	0	0.00%
<b>II/3.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>II/4.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>21 299 037</b>	<b>90.55%</b>	<b>3 911 933</b>	<b>100.00%</b>
	Számviteli szolgáltatás	75 000	0.32%	75 000	1.92%
	Könyvvizsgálói díj	889 000	3.78%	977 900	25.00%
	Felügyeleti díjak	132 000	0.56%	141 000	3.60%
	Bank költségek	13 079	0.06%	14 458	0.37%
	Alapkezelői díj	0	0.00%	2 250 918	57.54%
	Letétkezelői díj	78 683	0.33%	82 316	2.10%
	Tranzakciós díj	45 870	0.20%	186 341	4.76%
	Alapkezelési sikerdíj	19 891 405	84.57%	0	0.00%
	Befektetési alapok kölönadója	174 000	0.74%	184 000	4.70%
	<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>23 520 846</b>	<b>100.00%</b>	<b>3 911 933</b>	<b>100.00%</b>

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000719703	803 563 656
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	P	HUF	HU0000719711	436 475 004

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000719703	1.296998
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	P	HUF	HU0000719711	1.311399

## 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	462,154	29.62%	377,875	23.40%
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	131,491	8.43%	136,503	8.45%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	691,423	44.32%	512,018	31.71%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,560,142</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,614,613</b>	<b>100.00%</b>

**V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>274 488</b>
Értékpapír értékesítésből	199 575
Határidős ügyletek nyeresége	12 527
Kapott kamatok és bankkamatok	25 224
Ártértékelés	37 161
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>140 476</b>
Értékpapír értékesítésből	66 836
Fizetett kamatok és bankkamatok	0
Határidős ügyletek vesztesége	40 660
Értékelési és árfolyam kiadások	<b>134 012</b>
<b>Összesen</b>	<b>274 488</b>

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Számviteli szolgáltatás	900
Könyvvizsgálati költség	978
MNB eljárási díjak	633
Bankköltség	116
Alapkezelési díjak	25 869
Letétkezelői jutalék	950
Tranzakciós díj	1 404
Befektetési alapok különadója	723
<b>Összesen</b>	<b>31 573</b>

<b>Egyéb bevételek</b>	<b>144</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>114</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>102 469</b>
<b>Újrabefektetett összeg</b>	<b>102 469</b>

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

Megnevezés	2024.01.01	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2024.12.31
<b>Induló tőke</b>	<b>1 309 273</b>	<b>144 207</b>	<b>213 442</b>	<b>1 240 038</b>
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>261 788</b>	<b>324 783</b>	<b>200 375</b>	<b>386 196</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22 995	37 711	53 519	-38 803
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	45 242	81 554	43 807	82 989
Előző év(ek) eredménye	136 492	103 049	0	239 541
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	103 049	102 469	103 049	102 469
<b>Saját tőke</b>	<b>1 571 061</b>	<b>468 990</b>	<b>413 817</b>	<b>1 626 234</b>

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

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat**

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2022.12.31	HUF	HU0000719703	966 052 397	1.039751
2023.12.31	HUF	HU0000719703	1 026 997 377	1.187447
2024.12.31	HUF	HU0000719703	1 042 220 699	1.296998

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat**

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2022.12.31	HUF	HU0000719711	667 087 640	1.060270
2023.12.31	HUF	HU0000719711	533 144 252	1.199710
2024.12.31	HUF	HU0000719711	572 393 034	1.311399

**VII. Származtatott ügyletek**

Kötésnap	Típus	Instrumentum neve	Írány	Mennyiség	Árfolyam
2024.01.12	FORWARD	USDHUF20240112	Vétel	150 000	355,55
2024.01.23	FORWARD	EURHUF20240208	Eladás	150 000	385,96
2024.01.29	FORWARD	USDHUF20240221	Eladás	150 000	359,66
2024.02.07	FORWARD	EURHUF20240311	Eladás	150 000	389,20
2024.02.07	FORWARD	EURHUF20240208	Vétel	150 000	387,40
2024.02.09	FORWARD	PLNHUF20240301	Eladás	300 000	90,00
2024.02.19	FORWARD	USDHUF20240311	Eladás	150 000	361,94
2024.02.19	FORWARD	USDHUF20240221	Vétel	150 000	361,25
2024.02.28	FORWARD	PLNHUF20240402	Eladás	350 000	91,16
2024.02.28	FORWARD	PLNHUF20240301	Vétel	300 000	91,14
2024.03.07	FORWARD	USDHUF20240403	Eladás	150 000	364,08
2024.03.07	FORWARD	USDHUF20240311	Vétel	150 000	363,50
2024.03.07	FORWARD	EURHUF20240311	Vétel	150 000	395,20
2024.03.07	FORWARD	EURHUF20240403	Eladás	150 000	396,20
2024.03.28	FORWARD	PLNHUF20240402	Vétel	350 000	91,16
2024.04.02	FORWARD	EURHUF20240507	Eladás	150 000	396,08
2024.04.02	FORWARD	EURHUF20240403	Vétel	150 000	394,70
2024.04.02	FORWARD	USDHUF20240507	Eladás	150 000	367,08
2024.04.02	FORWARD	USDHUF20240403	Vétel	150 000	366,30
2024.04.03	FORWARD	PLNHUF20240506	Eladás	350 000	91,52
2024.04.16	FORWARD	USDHUF20240426	Eladás	150 000	371,71
2024.04.25	FORWARD	USDHUF20240503	Eladás	150 000	368,03
2024.04.25	FORWARD	USDHUF20240426	Vétel	150 000	367,90
2024.04.30	FORWARD	PLNHUF20240506	Vétel	350 000	90,54
2024.04.30	FORWARD	USDHUF20240503	Vétel	150 000	364,45
2024.05.06	FORWARD	USDHUF20240522	Eladás	150 000	361,18
2024.05.06	FORWARD	USDHUF20240507	Vétel	150 000	360,90
2024.05.06	FORWARD	EURHUF20240522	Eladás	150 000	389,72
2024.05.06	FORWARD	EURHUF20240507	Vétel	150 000	389,20
2024.05.14	FORWARD	USDHUF20240522	Vétel	150 000	358,80

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

2024.05.15	FORWARD	EURHUF20240522	Vétel	150 000	386,30
2024.06.03	FORWARD	EURHUF20240701	Eladás	200 000	392,20
2024.06.10	FORWARD	USDHUF20240701	Eladás	150 000	364,35
2024.06.11	FORWARD	USDHUF20240715	Eladás	200 000	368,30
2024.06.21	FORWARD	EURHUF20240725	Eladás	145 000	398,50
2024.06.28	FORWARD	USDHUF20240715	Eladás	150 000	368,88
2024.06.28	FORWARD	EURHUF20240715	Eladás	200 000	395,25
2024.06.28	FORWARD	USDHUF20240701	Vétel	150 000	368,70
2024.06.28	FORWARD	EURHUF20240701	Vétel	200 000	394,80
2024.07.10	FORWARD	USDHUF20240715	Vétel	150 000	362,60
2024.07.12	FORWARD	USDHUF20240725	Eladás	200 000	360,28
2024.07.12	FORWARD	EURHUF20240725	Eladás	200 000	392,52
2024.07.12	FORWARD	USDHUF20240715	Vétel	150 000	360,15
2024.07.12	FORWARD	USDHUF20240715	Vétel	50 000	360,15
2024.07.12	FORWARD	EURHUF20240715	Vétel	200 000	392,20
2024.07.24	FORWARD	USDHUF20240809	Eladás	200 000	362,77
2024.07.24	FORWARD	USDHUF20240725	Vétel	200 000	362,60
2024.07.24	FORWARD	EURHUF20240802	Eladás	200 000	393,58
2024.07.24	FORWARD	EURHUF20240725	Vétel	200 000	393,35
2024.07.25	FORWARD	EURHUF20240725	Vétel	145 000	398,50
2024.08.01	FORWARD	EURHUF20240904	Eladás	200 000	396,39
2024.08.01	FORWARD	EURHUF20240802	Vétel	200 000	395,40
2024.08.05	FORWARD	EURHUF20240909	Eladás	200 000	399,65
2024.08.07	FORWARD	USDHUF20240909	Eladás	200 000	365,23
2024.08.07	FORWARD	USDHUF20240809	Vétel	200 000	364,90
2024.08.21	FORWARD	USDHUF20240909	Vétel	200 000	354,28
2024.09.03	FORWARD	EURHUF20240920	Eladás	200 000	392,88
2024.09.03	FORWARD	EURHUF20240904	Vétel	200 000	392,40
2024.09.09	FORWARD	EURHUF20240909	Vétel	200 000	399,65
2024.09.19	FORWARD	EURHUF20241003	Eladás	200 000	395,00
2024.09.19	FORWARD	EURHUF20240920	Vétel	200 000	394,60
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241003	Vétel	200 000	399,60
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241018	Eladás	200 000	400,06
2024.10.02	FORWARD	EURHUF20241105	Eladás	200 000	399,60
2024.10.02	FORWARD	USDHUF20241018	Eladás	100 000	362,52
2024.10.10	FORWARD	EURUSD20241017	Vétel	182 924	1,09
2024.10.10	FORWARD	EURUSD20241017	Eladás	182 924	1,09
2024.10.15	FORWARD	USDHUF20241029	Eladás	150 000	368,20
2024.10.16	FORWARD	EURUSD20241029	Vétel	183 712	1,09
2024.10.16	FORWARD	EURUSD20241017	Eladás	182 924	1,09
2024.10.17	FORWARD	EURHUF20241030	Eladás	200 000	400,37
2024.10.17	FORWARD	USDHUF20241030	Eladás	100 000	369,41
2024.10.17	FORWARD	EURHUF20241018	Vétel	200 000	400,00
2024.10.17	FORWARD	USDHUF20241018	Vétel	100 000	369,25
2024.10.28	FORWARD	EURUSD20241112	Vétel	184 674	1,08
2024.10.28	FORWARD	EURUSD20241029	Eladás	183 712	1,08
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241112	Eladás	150 000	374,19
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241029	Vétel	150 000	374,00
2024.10.28	FORWARD	USDHUF20241129	Eladás	250 000	374,55
2024.10.29	FORWARD	USDHUF20241121	Eladás	100 000	376,18
2024.10.29	FORWARD	USDHUF20241030	Vétel	100 000	375,85
2024.10.29	FORWARD	EURHUF20241030	Vétel	200 000	405,20

## SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

2024.10.29	FORWARD	EURHUF20241121	Eladás	200 000	405,95
2024.10.31	FORWARD	EURHUF20241119	Eladás	150 000	409,50
2024.11.04	FORWARD	EURHUF20241206	Eladás	200 000	408,85

## 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 kitérítettséget biztosítson befektetőinknek a magyar részvénytőzsiára.

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 részvénykitérítettséget biztosít az amerikai, valamint az európai részvénytőzsiára.

Két nappal rá elérhetővé vált a SIFI Közép-Európai Részvény Alap is, amely egy aktívabb megközelítést alkalmaz, s egyedi részvények tartásával igyekszik felüteljesíteni 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 pénzügyi válság 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 élénkítés indult meg. Az euróövezeten belül jelentős országonkénti és régiókénti eltérések voltak: míg például Németország ipari teljesítménye gyengélkedett és más országok 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 eurózóna 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 pénzügyi 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 százalékos gyengült az euróval szemben.

## IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Alex küldi

## 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 állampapírokat, illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a Kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.



## SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

### 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 tartalmazza.

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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.01.31	99,97%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.02.29	100,07%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.03.28	100,04%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.04.30	99,94%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.05.31	100,00%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.06.28	100,01%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.07.31	100,07%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.08.30	99,88%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.09.31	100,03%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.10.31	100,18%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.11.29	100,14%
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2024.12.31	100,03%

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

## XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>224 916</b>	<b>274 488</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	109 868	199 575
	Határidős ügyletek nyeresége	46 384	12 527
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	14 029	11 050
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	37 467	37 162
	Bankkamat	17 168	14 174
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>68 425</b>	<b>140 476</b>
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	31 507	66 836
	Határidős ügyletek vesztesége	9 089	32 979
	Értékelési és árfolyam kiadások	27 829	40 661
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>156 491</b>	<b>134 012</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>144</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>53 442</b>	<b>31 573</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>114</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>103 049</b>	<b>102 469</b>

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

### XIII. MÉRLEG

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>1 602 750</b>	<b>1 630 526</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>152 230</b>	<b>52 262</b>
1.	Követelések	152 230	52 262
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1 214 994</b>	<b>1 026 394</b>
1.	Értékpapírok	1 161 582	942 883
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	53 412	83 511
	a) kamatokból, osztalékokból	9 599	6 961
	b) egyéb	43 813	76 550
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>235 526</b>	<b>551 870</b>
1.	Pénzeszközök	235 526	551 870
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>142</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	142
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-8 169</b>	<b>-522</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 594 581</b>	<b>1 630 146</b>

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

**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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>1 571 061</b>	<b>1 626 234</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>1 309 273</b>	<b>1 240 038</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 694 167	2 838 374
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 384 894	-1 598 336
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>261 788</b>	<b>386 196</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22 995	-38 803
2.	Értékelési különbözet tartaléka	45 242	82 989
3.	Előző év(ek) eredménye	136 492	239 541
4.	Üzleti év eredménye	103 049	102 469
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>2 222</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 222</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>21 298</b>	<b>3 912</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 594 581</b>	<b>1 630 146</b>

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

#### XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 793</b>	<b>371 287</b>
1.	Tárgyévi eredmény	103 049	102 469
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	30 662	188 600
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	2 222	-2 222
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	17 703	-17 386
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	-152 025	99 968
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	2 182	-142
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
11.	Befektetett eszközök eladása	0	0
12.	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-147 885</b>	<b>-54 943</b>
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	196 624	144 207
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	126 840	37 747
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-476 788	-229 250
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	5 439	-7 647
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-144 092</b>	<b>316 344</b>

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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap  
(korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott 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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

- Tulajdoni hányad (részesezés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tőkeleszállításkor 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 értékkülönbözete, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2024. évi tőkenövekmény (386 196 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1 626 234 e Ft) 24,75 %-a.

A SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2024. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

1 626 234 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

1,311438

### 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	199 575 362		
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	50 084 722		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	33 371 876		
Részvények	116 118 764		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	11 050 108		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	12 527 192		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	37 162 470		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	14 173 593		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		66 835 816	
ebből: Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		12 589 464	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		12 533 825	
Részvények		41 712 527	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		417	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		40 661 303	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		32 979 241	
<b>Összesen</b>	<b>274 488 725</b>	<b>140 476 777</b>	<b>134 011 949</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	143 817	114 277	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>143 817</b>	<b>114 277</b>	<b>29 540</b>



### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	900 000	825 000
Könyvvizsgálói díj	977 900	0
Felügyeleti díjak	633 000	492 000
Bank költségek	116 472	102 014
Alapkezelői díj	25 868 638	23 617 720
Letétkezelői díj	949 634	867 318
Tranzakciós díj	1 403 963	1 217 622
Befektetési alapok kölönadója	153 000	723 000
<b>Összesen</b>	<b>31 572 607</b>	<b>27 660 674</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
GBGV 0.125 01/31/2028	GB00BMBL1G81	GBP	186 750	81 880 759	3 171	81 883 930
RUSSIA 7.5 03/31/30	XS0114288789	USD	220 000	23 600 402	-15 782 768	7 817 634
<b>Külföldi államkötvény összesen</b>				<b>105 481 161</b>	<b>-15 779 597</b>	<b>89 701 564</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/E	HU000404611	HUF	228 610 000	196 373 600	22 587 229	218 960 829
REPHUN 2041/03/29 7,625%	US445545AF36	USD	110 000	46 223 356	2 635 920	48 859 276
MFB202511/1	HU0000361761	HUF	40 000 000	35 737 840	5 183 720	40 921 560
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	260 000	99 046 637	14 528 289	113 574 926
<b>Magyar államkötvény összesen</b>			<b>268 980 000</b>	<b>377 381 433</b>	<b>44 935 158</b>	<b>422 316 591</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP BANK NYRT	HU0000061726	755	16 366 383	9 567	16 375 950
<b>Belföldi részvények</b>			<b>16 366 383</b>	<b>9 567</b>	<b>16 375 950</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	US01609W1027	USD	610	23 877 151	-3 519 411	20 357 740
BERKSHIRE INC	US084670726	USD	185	32 789 132	216 904	33 006 036
PAYPAL HOLDINGS ORD	US70450Y1038	USD	500	12 376 690	4 420 190	16 796 880
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	IE00B4M7GH52	EUR	5 765	41 148 479	2 077 984	43 226 463
ISHARES ATX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q23	EUR	600	6 714 555	2 801 583	9 516 138
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	655	49 132 301	-503 337	48 628 964
ALPHA ETF FTSE ATHEX LARGE	GRF000153004	EUR	2 270	32 842 308	251 340	33 093 648
VANGUARD FTSE 100 ETF	IE00BFMXYP42	GBP	1 590	32 808 094	-200 946	32 607 148
ISHARES CHINA	US4642871846	USD	800	8 999 860	585 087	9 584 947
ISHARES GOLD TRUST	US4642852044	USD	4 230	82 283 827	146 758	82 430 585
XTRACKERS MSCI JAPAN ESG 1C	IE00BG36TC12	USD	3 580	32 766 414	-515 912	32 250 502
<b>Külföldi részvények</b>				<b>355 738 811</b>	<b>5 760 240</b>	<b>361 499 051</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	74 441 736	87 918 068	48 585 297	136 503 365
<b>Befektetési jegyek</b>			<b>87 918 068</b>	<b>48 585 297</b>	<b>136 503 365</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénzáramlás
EUR(v)/HUF(e)	350 000		2,0567	411 342	
EUR(v)/HUF(e)	-50 000		-0,1321	-33 026	
USD(v)/HUF(e)			-2,9995	-899 848	
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>				<b>-521 532</b>	

## 6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	492 697 222	492 697 222	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	2 201 469 597	2 345 677 094	144 207 497	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-1 384 893 918	-1 598 335 656	-213 441 738	
	<b>1 309 272 901</b>	<b>1 240 038 660</b>	<b>-69 234 241</b>	<b>-5,29%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

1111-754

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott 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	1 626 234 152
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,311438
Darabszám:	1 240 038 660

### 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):			3 911 933	100,00%
	Számviteli szolgáltatás			75 000	1,92%
	Könyvvizsgálói díj			977 900	25,00%
	Felügyeleti díjak			141 000	3,60%
	Bank költségek			14 458	0,37%
	Letétkezelői díj			2 250 918	57,54%
	Tranzakciós díj			82 316	2,10%
	Befektetési alapok kölönadója			184 000	4,70%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>3 911 933</b>	<b>100,00%</b>
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			20 248 152	1,24%
	UniCredit számla HUF			10 683 006	0,66%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	SAXO HUF bankszámla			8 963 741	0,55%
	UniCredit számla EUR			284 002	0,02%
	UniCredit számla USD			275 468	0,02%
	UniCredit számla GBP			41 934	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			51 740 538	3,17%
	Követelések értékpapír eladásból			48 593 820	2,98%
	Osztalék és kamat követelések			3 668 250	0,23%
	Származtatott ügyletek értékelési különb			-521 532	-0,03%

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>			<b>531 621 560</b>	32,61%
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>531 621 560</b>	32,61%
	UniCredit lekötött betét HUF	EUR	364 000	149 272 760	9,16%
	UniCredit lekötött betét EUR	HUF	330 000 000	330 000 000	20,24%
	UniCredit lekötött betét USD	USD	133 000	52 348 800	3,21%
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>			<b>1 026 396 521</b>	62,96%
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>			<b>512 018 155</b>	31,41%
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>			<b>422 316 591</b>	25,91%
	MAK 2026/E	HUF	228 610 000	218 960 829	13,43%
	REPHUN 2041/03/29 7,625% USD	USD	110 000	48 859 276	3,00%
	MFB202511/1	HUF	40 000 000	40 921 560	2,51%
	MFBEU2706/1	EUR	260 000	113 574 926	6,97%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>89 701 564</b>	5,50%
	GBGV 0.125 01/31/2028	GBP	186 750	81 883 930	5,02%
	RUSSIA 7.5 03/31/30	USD	220 000	7 817 634	0,48%
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>			<b>377 875 001</b>	23,18%
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>16 375 950</b>	1,00%
	OTP BANK NYRT	HUF	755	16 375 950	1,00%
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>			<b>65 996 708</b>	17,78%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD	610	20 357 740	1,25%
	BERKSHIRE INC	USD	185	33 006 036	2,02%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	USD	500	16 796 880	1,03%
	ISHARE MSCI POL USD ETF	EUR	5 765	43 226 463	2,65%
	ISHARES ATX DE ETF	EUR	600	9 516 138	0,58%
	ISHARES CORE EURO STOXX 50	EUR	655	48 628 964	2,98%
	ALPHA ETF FTSELCAP EQ	EUR	2 270	33 093 648	2,03%
	VANGUARD FTSE 100 ETF	GBP	1 590	32 607 148	2,00%
	ISHARES CHINA	USD	800	9 584 947	0,59%
	ISHARES GOLD TRUST	USD	4 230	82 430 585	5,06%
	X MSCI JAPAN ESG 1C	USD	3 580	32 250 502	1,98%
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>136 503 365</b>	8,37%
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>136 503 365</b>	8,37%
	OTP PRIME IA BF	HUF	74 441 736	136 503 365	8,37%
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>141 929</b>	0,01%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 630 148 700</b>	100,00%

## **ÜZLETI JELENTÉS – 2024**

### **SIFI ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP**

#### **Az Alap megnevezése, típusa, futamideje**

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap  (korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott 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: 9,23% Az Alap „P” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 9,31% 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.