



SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

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: 2024.03.04.- 2024.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

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

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2024.03.04	(%)	2024.12.31	adatok eFt-ban (%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	100 000	100.00%	19 975	3,78%
	- Unicredit bankszámla HUF	100 000	100.00%	19 899	3,77%
	- Unicredit deviza bankszámlák	0	0.00%	76	0,01%
I/2.	Egyéb követelés (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/3.2.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	0	0.00%	508 195	96,22%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.	Részvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0.00%	508 195	96,22%
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	508 195	96,22%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	0	0,00%
I/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00%	0	0,00%
	Eszközök összesen:	100 000	100.00%	528 170	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Hitelállomány:	0	0,00%	0	0,00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	0	0,00%	683	100,00%
	Alapkezelői díj miatt	0	0,00%	574	84,04%
	Letétkezelői díj miatt	0	0,00%	0	0,00%
	Bizományosi díj miatt	0	0,00%	0	0,00%
	Forgalmi ktg. miatt	0	0,00%	0	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt	0	0,00%	0	0,00%
	Reklám ktg. miatt	0	0,00%	0	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	0	0,00%	45	6,59%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00%	64	9,37%
II/3.	Céltartalékok:	0	0,00%	0	0,00%
II/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00%	0	0,00%
	Kötelezettségek összesen:	0	0,00%	683	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734892	296 789 248
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734199	213 126 958

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734892	1,018270
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734199	1,057001

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.03.04.	NEÉ százalékában (%)	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0.00%	508 195	96.22%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	00.00%
Nettó eszközérték	100 000	100.00%	528 170	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	11 482
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	5 278
Deviza árfolyamnyereség	4 059
Értékpapírok kapott kamata	22
Kapott osztalék	314
Banki lekötések kamatai	1 800
Egyéb pénzügyi bevétel	9
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 612
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	422
Deviza árfolyamveszteség	5 190
Összesen	5 870

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	4 067
Letétkezelői díj	0
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	117
Könyvvizsgálat	0
Könyvelés	0
Brókeri jutalékok	516
Bankköltség	50
Egyéb költség	430
Összesen	5 180

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	166
Tárgyévi eredmény	524
Újrabefektetett összeg	524

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

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	100 000	409 916	0	509 916
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	3 607	-3 607
Értékelési különbözet:	0	20 654	0	20 654
Eredménytartalék:	0	524	0	524
Tőkenövekmény összesen:	0	21 178	3 607	17 571
Saját tőke összesen:	100 000	431 094	0	527 487

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

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

SIFI Rövid Kötvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15.	HUF	HU0000734892	20 000	1,000000
2024.12.31.	HUF	HU0000734892	302 211 654	1,018270

SIFI Rövid Kötvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.03.04.	HUF	HU0000734199	100 000 000	1,000000
2024.12.31.	HUF	HU0000734199	225 275 404	1,057001

VII. Származtatott ügyletek

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

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 részvénypiacra.

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 diverzifikált részvénykitettséget biztosít az amerikai, valamint az európai részvénypiacra.

Két napra rá elérhetővé vált a **SIFI Közép-Európai Részvény Alap** is, amely egy aktívabb megközelítést alkalmaz, s egyedi részvények tartásával igyekszik felültejesíteni 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 régiókénti eltérések voltak: míg például Németország ipari teljesítménye gyengélkedett és más magországok növekedése is mérsékelte 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 euróözone 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

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 jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződést kötött 2024. december 13-án, amely rülirozó jellegű és fix hitelkeret összeggel rendelkezik.

A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a hatályos 78/2014. (III.4) Korm. rendeletben foglalt korlátokat.

Az Alap 2024.12.31-én 2 000 000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2024-ben nem került sor hitellehívásra.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokban, 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 Befektetői Információjának 2. „Hozam és kockázat profil” c. pontja tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

Összesített kockázati mutató „A” sorozat: 4

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 4

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap 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 kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.03.28	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.04.30	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.05.31	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.06.28	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.07.31	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.08.30	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.09.31	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.10.31	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.11.29	100,00%
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	2024.12.31	100,00%

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. március 04. - 2024. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése		Tárgyév 2024.03.04. - 2024.12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		11 482
	Értékpapír eladás árfolyamnyeresége		5 278
	Deviza árfolyamnyereség		4 059
	Értékpapírok kapott kamata		22
	Kapott osztalék		314
	Banki lekötések kamatai		1 801
	Egyéb pénzügyi bevétel		9
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		5 612
	Értékpapír eladás árfolyamvesztesége		422
	Deviza árfolyamveszteség		5 190
	Pénzügyi műveletek eredménye		5 870
III.	Egyéb bevételek		0
IV.	Működési költségek		5 180
V.	Egyéb ráfordítások		166
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok		0
VI.	Tárgyévi eredmény		524

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.03.04	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
II.	Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.	Forgóeszközök	100 000	528 170
I.	Követelések	0	0
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	0	508 195
1.	Értékpapírok	0	487 541
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	20 654
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	20 654
III.	Pénzeszközök	100 000	19 975
1.	Pénzeszközök	100 000	19 975
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100 000	528 170

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	2024.03.04	2024.12.31
a	b	c	e
E.	Saját tőke	100 000	527 487
I.	Induló tőke	100 000	509 916
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	572 949
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-63 033
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	17 571
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	-3 607
2.	Értékelési különbszet tartaléka	0	20 654
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	524
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	0	638
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	638
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	45
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	100 000	528 170

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

1121-115

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. március 04. - 2024. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Működési cash flow		871
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)		188
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet		20 654
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete		0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye		0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása		0
9.1.	Követelések változása		0
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása		-20 654
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		638
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		45
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-487 205
17.	Értékpapírok beszerzése -		-644 336
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		156 795
19.	Kapott hozamok +		336
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		406 309
20.	Befektetési jegy kibocsátása +		469 823
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-63 514
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen		-80 025

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 2024.02.23-án vette nyilvántartásba a 1121-115 lajstromozási számon az MNB. Az Alap zártkörű alapként indult, de a Felügyelet 2024. április 29. napján kelt H-KE-III-192/2024. számú engedélyező határozatával nyilvános alappá alakult. A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője a SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 7623 Pécs, József Attila u. 19.).

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

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig, de az induló év 2024.március 4-től 2024.december 31-ig tartott.

Az Alapkezelő felelős vezetői: Temesvári Csaba igazgatóság elnöke, 7635 Pécs, Cinke dűlő 32.
Kalmár Tamás igazgatóság tagja, 1162 Budapest, Felcsúti utca 36.

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

Az Alap futamideje határozatlan.

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

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Csere Kálmán

székhelye: 8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a DEBIT & CREDIT Kft. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó nyilvános dokumentumok és adatok hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján:

<https://signalidunafundinvest.com/>

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra. Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

"- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra."

"- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre."

"- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra."

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

" A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra."

Immateriális javak és tárgyi eszközök: Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek: A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártértékelése az eredménnyel szemben történik.

" A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra."

Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" és a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérlegsorok mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározottaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2024.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2025. január 31.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés		2024
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége		5 278
Deviza árfolyamnyereség		4 059
Értékpapírok kapott kamata		22
Kapott osztalék		314
Banki lekötések kamatai		1 800
Egyéb pénzügyi bevétel		9
Pénzügyi műveletek bevételei		11 482
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége		422
Deviza árfolyamveszteség		5 190
Pénzügyi műveletek ráfordításai		5 612

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

eFt-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	9	0
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	9	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024.03.04-12.31
Alapkezelői díj	4 067
Letétkezelői díj	0
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	117
Könyvvizsgálat	0
Könyvelés	0
Brókeri jutalékok	516
Bankköltség	50
Egyéb költség	430
Összesen	5 180

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	LU1437015735	EUR	931	33 881 467	1 529 907	35 411 374
DBX ES50 DR 1C ETF	LU0380865021	EUR	1 200	38 598 651	2 133 128	40 731 779
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	IE00B4WXJJ64	EUR	410	17 728 536	1 167 529	18 896 066
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	550	38 993 675	1 839 807	40 833 481
ISHARES EDGE MSCI ERP MOMENTUM	IE00BQN1K786	EUR	8 878	38 403 060	3 298 423	41 701 483
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED	IE00BFNM3B99	EUR	6 260	20 362 867	698 142	21 061 009
ISHARES MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	EUR	2 680	82 829 624	3 016 484	85 846 108
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREEN	IE00BFNM3D14	EUR	42 105	138 450 844	5 848 133	144 298 977
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG	LU0322253732	EUR	1 207	78 292 481	1 121 890	79 414 371
Befektetési jegyek:			64 221	487 541 205	20 653 443	508 194 648

6. A tőkeszámla változásai

adatok eft-ban

adatok Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	100 000	509 916	409 916
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	100 000	572 949	472 949
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	0	-63 033	-63 033
Saját tőke	100 000	527 487	427 487

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1121-115

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke	527 486 854
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,034458
Darabszám:	509 916 206

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eft-
ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			683	100,00%
	Alapkezelői díj miatt			574	84,04%
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Forgalmi ktg. miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00%
	Reklám ktg. miatt			0	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			45	6,59%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			64	9,37%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00%
	Kötelezettségek összesen:			683	100,00%
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			19 975	3,78%
%	. Unicredit bankszámla HUF			19 899	3,77%
	. Unicredit deviza bankszámlák			76	0,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.3.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):			508 195	96,22%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0,00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0,00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:			0	0,00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0,00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00%
II/4.4.1	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			508 195	96,22%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			508 195	96,22%
	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS	EUR	931	35 411	6,70%
	DBX ESS0 DR 1C ETF	EUR	1 200	40 733	7,71%
	ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	410	18 897	3,58%
	ISHARES CORE EURO STOXX 50	EUR	550	40 834	7,73%
	ISHARES EDGE MSCI ERP MOMENTUM	EUR	8 878	41 701	7,90%
	ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED	EUR	6 260	21 062	3,99%
	ISHARES MSCI EUROPE ACC	EUR	2 680	85 845	16,25%
	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREEN	EUR	42 105	144 299	27,32%
	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG	EUR	1 207	79 413	15,04%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
	Eszközök összesen:			528 170	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2024

SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA
	(Korábban: SIFI Európa Részvény Alapok Alapja)
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 1,82% Az Alap „U” sorozatának 2024. évi nettó hozama: 5,70%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Gazdasági események

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az Alap részvény felülsúlyozott befektetési stratégiát követ, jellegéből adódóan az előző pontban meghatározott kollektív befektetési formákba való befektetések történhetnek elsősorban a fejlett részvényt piacon, valamint kismértékben a kötvénypiacon. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvény túlsúlyos kollektív befektetési formák 85-95 százalékos körüli arányának fenntartására. A tőke fennmaradó részét, körülbelül 5-15 százalékát kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és Alapkezelő által biztonságosnak ítélt kötvényekbe, beleértve az állami kezességvállalással garantált értékpapírokat is, illetve pénzügyi eszközökbe.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet, nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat, rendelkezik az ABAK rendeletben előírt javadalmazási politikával. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel.

Az Alap portfóliójában kizárólag az Alap Kezelési szabályzatában bemutatott befektetési instrumentumok szerepelnek.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységek keretében méri és elemzi az Alap kockázati kitettségét. Az Alapkezelő a kockázatkezelési és likviditási szabályzatának megfelelően jár el az Alap kockázati profiljának kialakítása során. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenysége során limit rendszert alakít ki mind a befektetési, mind a likviditási profilnak megfelelően, azokat napi szinten ellenőrzi és beszámol az Alapkezelő Igazgatósága részére. A kezelt befektetési Alap tekintetében negyedévente stressztesztet készít.

Pécs, 2025. április 30.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.