



SIFI USA 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 USA 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

		adatok eFt-ban			
	Tárgynap (T)	2024.03.04	(%)	2024.12.31	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	0	0.00%	12 230	100.00%
	Alapkezelői díj miatt	0	0.00%	8 586	70.21%
	Letétkezelői díj miatt	0	0.00%	494	4.04%
	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%	2 028	16.58%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0.00%	1 122	9.17%
I/3.	Céltartalékok	0	0.00%	0	0.00%
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0.00%	0	0.00%
	KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0	0.00%	12 230	100.00%
II.	ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	100 000	100.00%	24 542	0.26%
	UniCredit számla HUF	100 000	100.00%	17 228	0.18%
	UniCredit deviza bankszámla	0	0.00%	7 314	0.08%
II/2.	Egyéb követelés (összes)	0	0.00%	0	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	0.00%	277 018	2.87%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0.00%	277 018	2.87%
	Lekötött betét UniCredit Bank – HUF	0	0.00%	195 000	2.02%
	Lekötött betét UniCredit Bank – EUR	0	0.00%	82 018	0.85%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	0	0.00%	9 373 736	96.87%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0.00%	0	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0.00%	9 373 736	96.87%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	9 373 736	96.87%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	76	0.00%
	Járó kamat	0	0.00%	76	0.00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	100 000	100.00%	9 675 372	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734900	1 720 981 963
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734207	5 785 929 271
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	R	EUR	HU0000735733	709 280

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	A	HUF	HU0000734900	1,212027
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	U	HUF	HU0000734207	1,251666
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	R	EUR	HU0000735733	1,152906

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%	9 373 736	97.01%
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	0.00%
Nettó eszközérték	100 000	100.00%	9 663 142	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	411 843
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	205 723
Deviza árfolyamnyereség	170 319
Kapott osztalék	22 913
Banki lekötések kamatai	12 614
Egyéb pénzügyi bevétel	274
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 253
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	131
Deviza árfolyamveszteség	16 093
Fizetett kamat	29
Összesen	395 590

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	48 909
Letétkezelői díj	2 824
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	1 628
Könyvvizsgálat	807
Könyvelés	1 016
Brókeri jutalékok	6 947
Bankköltség	387
Egyéb költség	430
Összesen	62 948

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	9 177
Tárgyévi eredmény	323 465
Újrabefektetett összeg	323 465

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

Megnevezés	2024.03.04	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2024.12.31
Induló tőke	100 000	7 697 780	0	7 797 780
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	1 865 362	0	1 865 362
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	296 731	0	296 731
Értékelési különbözet:	0	1 245 166	0	1 245 166
Eredménytartalék:	0	323 465	0	323 645
Saját tőke	100 000	9 563 142	0	9 663 142

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

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

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

SIFI USA Részvény Alapok Alapja „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15	HUF	HU0000734900	20 000	1,000000
2024.12.31	HUF	HU0000734900	2 085 877 277	1,212027

SIFI USA Részvény Alapok Alapja „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.03.04	HUF	HU0000734207	100 000 000	1,000000
2024.12.31	HUF	HU0000734207	7 242 049 303	1,226559

SIFI USA Részvény Alapok Alapja „R” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.08.12	EUR	HU0000735733	100	1,000000
2024.12.31	EUR	HU0000735733	817 733	1,152906

VII. Származtatott ügyletek

Az Alapnak nem voltak származtatott ügyletei 2024-ban. Az Alap hatályos Kezelési Szabályzata szerint származtatott ügyleteket nem köthet.

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 kitettséget biztosítson befektetőinknek a magyar részvényt 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 részvényt 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 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.

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

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 kamatsökkentésbe 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 kamatsökkentéseket. 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 jellegűnek 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 15 000 000 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 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: 5

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 5

Összesített kockázati mutató „R” sorozat: 5

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

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 USA Részvény Alapok Alapja	2024.03.28	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.04.30	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.05.31	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.06.28	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.07.31	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.08.30	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.09.31	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.10.31	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.11.29	100,00%
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	2024.12.31	100,00%

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

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

1121-114

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	Előző év 2023.01.01. - 2023.12.31.	Tárgyév 2024.03.04. - 2024.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		411 843
	Értékpapír eladás árfolyamnyereség		205 722
	Deviza árfolyamnyereség		170 319
	Kapott osztalék		22 913
	Banki lekötések kamatai		12 614
	Egyéb pénzügyi bevétel		274
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		16 253
	Értékpapír eladás árfolyamvesztes		131
	Deviza árfolyamveszteség		16 093
	Fizetett kamatok		29
	Pénzügyi műveletek eredménye		395 590
III.	Egyéb bevételek		0
IV.	Működési költségek		62 948
V.	Egyéb ráfordítások		9 177
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY		323 465

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

1121-114

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
B.	Forgóeszközök	100 000	9 675 296
I.	Követelések	0	0
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztárfelrakatokra szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	0	9 373 736
1.	Értékpapírok	0	8 128 570
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	1 245 166
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	1 245 166
III.	Pénzeszközök	100 000	301 560
1.	Pénzeszközök	100 000	301 560
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	76
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	76
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100 000	9 675 372

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

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

1121-114

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2023.12.31.	2024.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	100 000	9 663 142
I.	Induló tőke	100 000	7 797 780
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	8 068 265
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-270 485
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	1 865 362
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	296 731
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	1 245 166
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	323 465
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	0	10 234
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	10 234
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	1 995
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	100 000	9 675 373

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

1121-114

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.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		312 706
1.	Tárgyévi eredmény		300 552
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet		1 245 166
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		-1 245 166
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		10 234
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		-76
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		1 996
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-8 105 657
17.	Értékpapírok beszerzése -		-9 984 071
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		1 855 501
19.	Kapott hozamok +		22 913
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		7 994 511
20.	Befektetési jegy kibocsátása +		8 303 595
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-309 084
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen		201 560

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI USA Részvény Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 2024.02.23-án vette nyilvántartásba a 1121-114 lajstromozási számon az MNB. Az Alap zártkörű alapként indult, de a Felügyelet 2024. április 29. napján kelt H-KE-III-194/2024. 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 céljai teljesítése érdekében az USA részvénytőzsdén kereskedett befektetési jegyek vásárlásán keresztül, az Alapkezelő által létrehozott modellportfólió alapján. A portfólióban az Alapkezelő megítélése szerint egyedi részvénykitettségek is helyet kaphatnak. 20%-os mértékig kollektív vagy egyedi kötvény jellegű befektetések is szerepelhetnek a portfólióban, erre vonatkozóan nincs területi megkötés. Az Alapkezelő származtatott ügyleteket nem köthet, így az Alap folyamatos devizakockázatot fut. Az Alap részvény felülsúlyozott befektetési stratégiát követ, jellegéből adódóan az előző pontban meghatározott kollektív befektetési formák történhetnek elsősorban a fejlett részvénytőzsdén, valamint kötvénytőzsdén. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvény túlsúlyos kollektív befektetési formák 90-95 százalékos körüli arányának fenntartására. A tőke fennmaradó részét, körülbelül 5-10 százalékát kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és az Alapkezelő által biztonságosnak ítélt kötvényekbe, beleértve az állami kezességvállalással garantált értékpapírokat is, illetve pénzpiaci eszközöket.

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, kamarai azonosító: 001432

Székhelye: 8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat 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.
- Az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási.
- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok.

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

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

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 átértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" és a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sorok 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.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén: 7 797 780 eFt.

Az alap 2024. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 1 865 362 eFt.

Az Alap 2024.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 23.92%.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés	2024
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	205 723
Deviza árfolyamnyereség	170 319
Kapott osztalék	22 913
Banki lekötések kamatai	12 614
Egyéb pénzügyi bevétel	274
Pénzügyi műveletek bevételei	411 843
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	131
Deviza árfolyamveszteség	16 093
Fizetett kamat	29
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 253

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

eFt-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	274	0
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	274	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024
Alapkezelői díj	48 909
Letétkezelői díj	2 824
Felügyleti díj	1 628
Könyvvizsgálat	807
Könyvelési díj	1 016
Brókeri jutalékok	6 947
Bankköltség	387
Egyéb költség	430
Összesen	62 948

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	IE000VML2GZ3	USD	95 000	513 758 459	119 288 101	633 046 560
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZER	IE000O5FBC47	USD	40 500	506 372 735	123 129 457	629 502 192
FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED	IE00BMDPBZ72	USD	34 225	541 690 698	126 873 046	668 563 745
ISHARES ESG ADVANCED MSCI USA	US46436E7673	USD	17 250	278 759 531	58 819 381	337 578 912
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	US46435U2188	USD	11 030	377 094 260	70 244 420	447 338 680
ISHARES ESG SCR S&P 500 ETF	US46436E5693	USD	57 500	837 968 355	187 245 403	1 025 213 758
ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000R9FA4A0	USD	222 375	617 065 443	36 260 851	653 326 293
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED	IE00BF4G7076	USD	29 650	568 024 600	121 919 989	689 944 589
L&G US EQUITY UCITS ETF	IE00BFXR5Q31	USD	51 500	403 759 859	73 253 329	477 013 188
SPDR S&P 500 ESG LEADERS	IE00BH4GPZ28	USD	96 800	1 351 938 535	255 520 716	1 607 459 251
XTRACKERS MSCI USA ESG	IE00BFMNPS42	USD	23 830	613 543 546	-7 441 031	606 102 515
XTRACKERS S&P 500 GROWTH ESG	US23306X3089	USD	89 580	1 518 593 962	80 052 581	1 598 646 543
Értékpapírok összesen			769 240	8 128 569 98	1 245 166 243	9 373 736 226

6. A tőkeszámla változásai

eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	100 000	7 797 780	7 697 780
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	100 000	8 068 265	7 968 265
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	0	-270 485	-270 485
Saját tőke	100 000	9 663 142	9 563 142

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1121-114

Alap neve, lajstromszáma: SIFI USA 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 9 663 142 271
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,239217
Darabszám: 7 797 779 869

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			12 230	100,00
	Alapkezelői díj miatt			8 586	70,21
	Letétkezelői díj miatt			494	4,04
	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			2 028	16,58
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 122	9,17
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	Kötelezettségek összesen:			12 230	100,00

II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			24 542	0,26
	UniCredit számla HUF			17 228	0,18
	Unicredit deviza bankszámlák			7 314	0,08
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			277 018	2,87
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			277 018	2,87
	UniCredit lekötött betét HUF			195 000	2,02
	UniCredit lekötött betét EUR			82 018	0,85
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00
II/4.	Értékpapírok (összes):			9 373 736	96,87
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 megtestesítő			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

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0,00
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			9 373 736	96,87
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			9 373 736	96,87
	AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	USD	95 000	633 046	6,54
	AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZER	USD	40 500	629 502	6,51
	FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED	USD	34 225	668 563	6,91
	ISHARES ESG ADVANCED MSCI USA	USD	17 250	337 579	3,49
	ISHARES ESG MSCI USA LEADERS	USD	11 030	447 339	4,62
	ISHARES ESG SCR S&P 500 ETF	USD	57 500	1 025 213	10,60
	ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	222 375	653 326	6,75
	JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED	USD	29 650	689 945	7,13
	L&G US EQUITY UCITS ETF	USD	51 500	477 013	4,93
	SPDR S&P 500 ESG LEADERS	USD	96 800	1 607 460	16,61
	XTRACKERS MSCI USA ESG	USD	23 830	606 103	6,26
	XTRACKERS S&P 500 GROWTH ESG	USD	89 580	1 598 647	16,52
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):			76	0,00
	Járó kamat			76	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
	Eszközök összesen:			9 675 372	100,00

ÜZLETI JELENTÉS – 2024

SIFI USA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI USA Részvény Alapok Alapja
<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 (létrehozásától számítva): 21,2% Az Alap „U” sorozatának 2024. évi nettó hozama (létrehozásától számítva): 25,17% 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. Az Alap befektetési portfóliójában törekszik a részvény túlsúlyos kollektív befektetési formák 90-95 százalék körüli arányának fenntartására. A tőke fennmaradó részét, körülbelül 5-10 százalékát kamatozó jellegű instrumentumokba fekteti az Alapkezelő, jellemzően állampapírokba és az 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.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6., cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése: SIFI USA Részvény Alapok Alapja **Jogalany azonosító:** 875500BNAGP73FT5A589

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____%



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya ____%



Nem



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót, a benchmarkja hagyományos piaci indexekből tevődik össze (95% S&P 500 Index + 5% RMAX Index). Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával. Az Alapkezelőnek ezen felül célja, hogy az általa kezelt Alap súlyozott ESG scoringja, valamint a PAI mutatók szempontjából felülteljesítse a benchmarkot.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági vizsgálatát elvégezte a Bloomberg által szolgáltatott adatok által. A 2024-es év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott pontszám	ESG
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	89	83	89	92	
Benchmark (95% S&P 500 + 5% RMAX)	87	81	88	90	

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítették, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák. Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatta az Alapkezelő saját módszertana.

Az alapok alapja konstrukció révén az Alapkezelő a mögöttes alapok összetételét is megvizsgálta, hogy részletesebb képet kaphasson az egyes vállalatok fenntarthatósági teljesítményéről. Ez alapján a főbb káros hatásokra vonatkozó PAI mutatók a következőképpen alakultak a vizsgált időszakban:

	SIFI USA Részvény Alapok Alapja	Benchmark
PAI1 - ÜHG-kibocsátás	56,25 millió tonna szén-dioxid egyenérték	69,64 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI2 - Karbonlábnyom	0,58 millió tonna szén-dioxid egyenérték	0,73 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI3 – A befektetést fogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	1,57 millió tonna szén-dioxid egyenérték	1,77 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	2,80%	5,04%
PAI5 – A nem megújuló energiafogyasztás és termelés aránya	62,07%	65,27%
PAI6 – Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	0 GWh/millió EUR	0 GWh/millió EUR
PAI9 – A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	0,16 millió tonna	0,26 millió tonna
PAI10 - Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	2,23%	3,27%
PAI11 - Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális	181,19 pont	162,06 pont

vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya		
PAI12 - A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	7,66%	8,36%
PAI13 - Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	34,75%	35,23%
PAI14 - Vitatott fegyvereknek való kitettség	0,07%	1,50%

A fenti táblázat alapján látható, hogy a portfólió a vizsgált környezeti mutatók szempontjából 5 mutatót felülteljesít a benchmarkhoz képest, valamint 1 mutatót megegyezett. Az egyéb környezeti mutatók esetében a portfólióban szereplő cégek kevesebb veszélyes hulladékot termeltek. A társadalmi mutatóknál 5-ből 3-nál bizonyult jobbnak a portfólió. Ebből kifolyólag az Alapkezelő célul tűzte ki, hogy az alulteljesített 2 mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis növelje azon cégek arányát, ahol az igazgatóságok nemek szerinti megoszlása kedvezőbb, valamint csökkentse az olyan cégek arányát, ahol az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya fennáll.

és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mivel az Alap 2024-ben indult, ezért nem mutatható be összehasonlítás korábbi időszakokkal.

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekbe kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

- 1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és
- 2) kerülnek a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

A befektetések eszközölésének célja az volt, hogy olyan tőzsdén kereskedett befektetési jegyeket vásároljon az Alapkezelő, amik legalább "A" minősítéssel rendelkeznek az MSCI Fund Ratings alapján. Erre vonatkozóan az Alap kitettségét az alábbi táblázat foglalja össze a 2024-es év végén:

MSCI Fund Rating	Súly az Alapon belül (2024.12.31)
AA	20,94%
A	76,06%

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légiközlekedés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak.

A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén kerül értékelésre.

A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az ESG besorolás a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai – nem tételelesen az RTS I. sz. mellékletének taxatív felsorolásához igazodóan, hanem tematikusan a befektetők közérthető tájékoztatása érdekében –:

- Üvegházhatású gázkibocsátás (kibocsátási és energiafelhasználási kritériumok: karbonlábnyom, ÜHG intenzitása, fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt
- Biológiai sokféleség és hulladékgazdálkodás (hulladék újrahasznosítás, biológiai sokféleség és a környezetszennyezés csökkentése, felelős erdőgazdálkodás szempontjai)
- Vízgazdálkodás (vízbe történő kibocsátások, víz fenntartható használata és védelme) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt
- Társadalmi és munkavállalói kérdések (ENSZ és OECD globális alapelvek, emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, nemek közötti kiigazítatlan különbségek, az igazgatóság összetételének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények) - RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók alatt
- Emberi jogok (közösségi részvétel és emberi jogi szempontok tiszteletben tartása, társadalmi jogsértések elleni fellépés) - RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt
- Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem (erre irányuló politikák hiánya, korrupció és megvesztegetés elleni standardok megsértése, ezen irányú jogszabályok megsértése, bírság) - RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott szűrő alkalmazásával kerülnek figyelembevételre. A DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. Az Alapkezelő ezen mutatókat már bemutatta a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” című részben. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO₂-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ- irányelvekhez? Részletek:

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az egyes eszközök kibocsátóinak ESG módszertanába, annak társadalmi és vállalatirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján az egyes eszközöket is értékeli.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatót. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.

- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

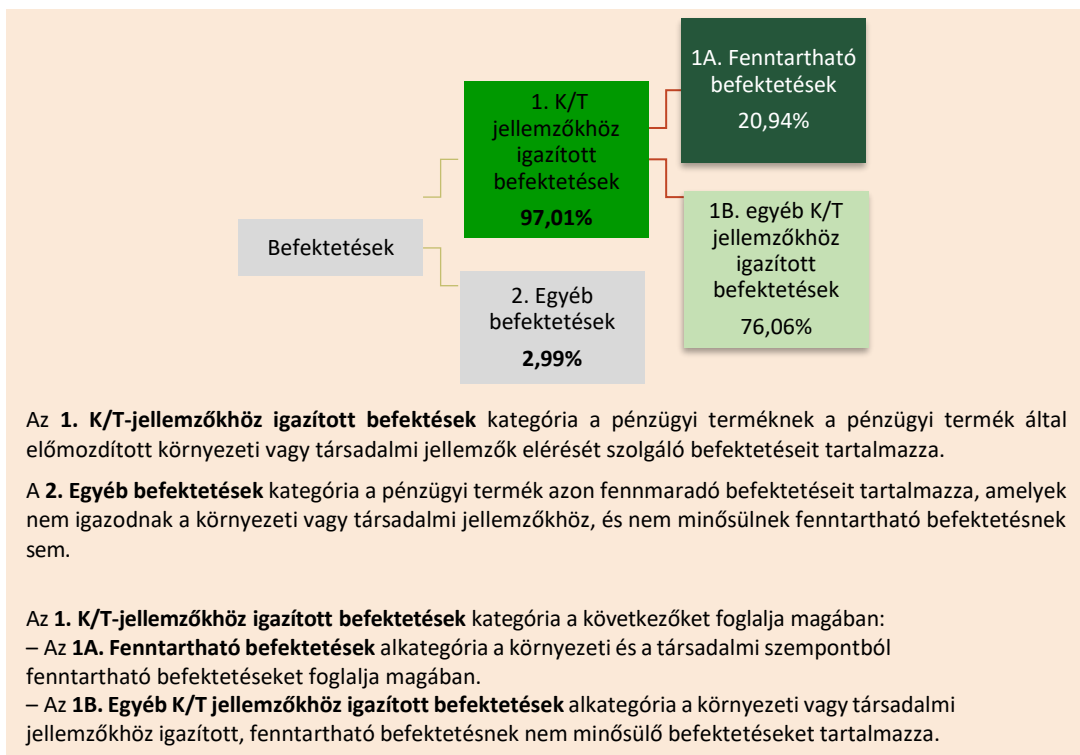
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: **2024. január 1-től 2024. december 31-ig** tartó időszak záró állapotát tükrözi.

Értékpapír	Szektor	Arány, %	Ország
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,51%	USA
FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED CLIMATE UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,92%	USA
ISHARES ESG ADVANCED MSCI USA ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	3,49%	USA
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	4,63%	USA
ISHARES ESG SCREENED S&P 500 ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	10,61%	USA
ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,76%	USA
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	7,14%	USA
L&G US EQUITY UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	4,94%	USA
MUNDI MSCI USA ESG LEADERS EXTRA UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,55%	USA
SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	16,64%	USA



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?



Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Szektor	Arány
Informatika	34,15%
Ipar	7,78%
Egészségügy	9,41%
Diszkrécionális fogyasztási javak	11,41%
Alapanyag	1,73%
Energia	1,58%
Közmű	0,74%
Kommunikáció	10,90%
Pénzügy	12,88%
Ingatlan	1,99%
Mindennapi fogyasztási javak	4,32%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

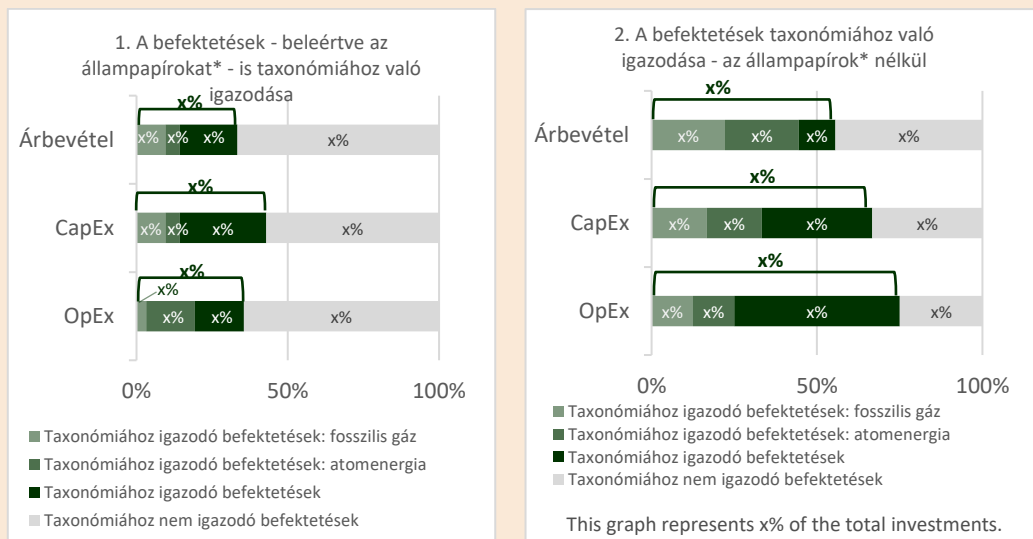
- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, az Alapkezelő nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre. Az időszak során nem álltak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiára vonatkozóan.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



Még nem állnak rendelkezésre adatok

* E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan és az elmúlt időszak során nem is volt benne ilyen tevékenységekbe történő befektetés, illetve nem álltak rendelkezésre megbízható adatok.

Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?

Mivel az Alap 2024-ben indult, ezért nem mutatható be összehasonlítás korábbi időszakokkal.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya maximum 76,06%.

Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az uniós taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre megbízható adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap esetében 5%-os minimális arány került meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések 20,94 %-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekre való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek nem veszik figyelembe az (EU 202/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat).



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz (mely természetszerűen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. Mivel ezen vállalatokról, eszközökről nem érhető el ESG besorolás, illetve értékelés, nem lehet elmondani róluk, hogy érvényesültek esetükben a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazta:

- ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál
- Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban
- Kizárási politikák – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.

Alapkezelő vállalta és ezáltal külön figyelmet fordított arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközölte. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalta, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltetett, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége volt a pénzügyi termékek besorolását illetően.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót, a benchmarkja hagyományos piaci indexekből tevődik össze (95% S&P 500 Index + 5% RMAX Index).

● Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. A Portfóliókezelő a Portfólió SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfeleléséért, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági vizsgálatát elvégezte a Bloomberg által szolgáltatott adatok által. A 2024-es év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott pontszám	ESG
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	89	83	89	92	
Benchmark	87	81	88	90	

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazandó.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

	Portfólió hozam	Benchmark hozam
SIFI USA Részvény Alapok Alapja "A" sorozat	21,20%	23,27%