



SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY 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: 2024.05.17.- 2024.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

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

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2024.05.17	(%)	2024.12.31	adatok eFt-ban (%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány	0	0,00	0	0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	0	0,00	831	100,00
	Alapkezelői díj miatt	0	0,00	700	84,23
	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	54	6,50
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	77	9,27
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	831	100,00
II.	ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	200 000	100,00	17 041	2,64
	UniCredit számla HUF	200 000	100,00	13 987	2,17
	UniCredit deviza bankszámla	0	0,00	3 054	0,47
II/2.	Egyéb követelés (összes)	0	0,00	0	0,00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.	Értékpapírok (összes):	0	0,00	628 320	97,36
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0,00	62 328	9,66
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0,00	33 075	5,13
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	29 253	4,53
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	565 992	87,70
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	105 447	16,34
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0,00	460 545	71,36
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	0	0,00
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	200 000	100,00	645 361	100,00

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	A	HUF	HU0000734744	332 381 548
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	U	HUF	HU0000734751	275 331 015

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	A	HUF	HU0000734744	1,057927
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	U	HUF	HU0000734751	1,063866

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.05.17.	NEÉ százalékában (%)	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0.00%	565 992	87.81%
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%	62 328	9.67%
Nettó eszközérték	200 000	100.00%	644 530	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	23 487
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	6 598
Deviza árfolyamnyereség	2 789
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-234
Kapott osztalék	13 116
Banki lekötések kamatai	1 214
Egyéb pénzügyi bevétel	4
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 072
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	1 509
Deviza árfolyamveszteség	563
Fizetett kamat	0
Összesen	21 415

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	4 698
Letétkezelői díj	0
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	126
Könyvvizsgálat	0
Könyvelés	0
Brókeri jutalékok	704
Bankköltség	59
Egyéb költség	80
Összesen	5 667

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	3073
Tárgyévi eredmény	12 675
Újrabefektetett összeg	12 675

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

Megnevezés	2024.05.17	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2024.12.31
Induló tőke	200 000	407 713	0	607 713
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	38 268	1 451	36 817
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	0	0	1 451	-1 451
Értékelési különbözet:	0	25 593	0	25 593
Eredménytartalék:	0	12 675	0	12 675
Saját tőke	200 000	445 981	1 451	644 530

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 Közép-Európai Részvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.17	HUF	HU0000734744	20 000	1,000000
2024.12.31	HUF	HU0000734744	351 635 381	1,057927

SIFI Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.17	HUF	HU0000734751	200 000 000	1,000000
2024.12.31	HUF	HU0000734751	292 915 387	1,063866

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 részvény 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 Közép-Európai Részvény Alap**, illetve a **SIFI Európa Részvény Alapok Alapja** pedig egy jól diversifikált részvénykitettséget biztosít az amerikai, valamint az európai részvény 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 régiókénti 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 siker az infláció megfékezése jelentette. A 2022-ben látott ~10 százalékos csúcstól egy folyamatos csökkenő trend figyelhető meg, 2024-ben az euróövezet inflációja 2,4 százalék volt. Az Európai Központi Bank a betéti rátát 4-ről 3 százalékra csökkentette az év során. A munkaerőpiac a növekedési nehézségek ellenére ellenálló maradt. Az európai fogyasztók reáljövedelme 2024 folyamán javulni kezdett a csökkenő infláció nyomán, de a háztartások óvatosságai maradtak, így a belső kereslet csak visszafogottan bővült.

A várakozásoktól elmaradó lakossági fogyasztás és a gyenge külső környezet kettős szorításában **Magyarország** képtelen volt érdemi növekedést elérni 2024-ben. Erre tett rá egy lapáttal, hogy a fiskális politika is kénytelen volt visszafogni a kiadásait annak érdekében, hogy a költségvetési deficitet mérsékelje. Monetáris politika terén Magyarország példátlan cikluson van túl: 2022-ben az MNB kénytelen volt 18 százalékgig emelni az irányadó kamatot elsősorban a forint védelme, másodsorban az infláció megfékezése érdekében. 2023 májusától – amikor már javult a piaci hangulat és az infláció lassuló pályára állt - az MNB fokozatos kamatcsökkentésbe kezdett. 2024 októberére az alapkamat 6,5%-ra csökkent, ekkor a jegybank a nemzetközi pénzügyi

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

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 százalékot 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 jellegűn 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 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: 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.

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke (%)
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.05.31	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.06.28	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.07.31	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.08.30	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.09.31	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.10.31	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	2024.11.29	100,00%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	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 Közép-Európai Részvény Alap****1111-889**

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. május 17. - 2024. december 31-ig

adatok eFt-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01. - 2023.12.31.	Tárgyév 2024.05.17. - 2024.12.31.
a	b	c	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		23 487
	Értékpapír eladás árfolyamnyereség		6 598
	Deviza árfolyamnyereség		2 789
	Értékpapírok vételárában foglalt		-234
	Kapott osztalék		13 116
	Banki lekötések kamatai		1 213
	Egyéb pénzügyi bevétel		4
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 072
	Értékpapír eladás árfolyamvesztes		1 509
	Deviza árfolyamveszteség		564
	Fizetett kamatok		0
	Pénzügyi műveletek eredménye		21 415
III.	Egyéb bevételek		0
IV.	Működési költségek		5 667
V.	Egyéb ráfordítások		3 073
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY		12 675

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Közép-Európai Részvény Alap
címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

1111-889

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	2024.05.17.	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	200 000	645 361
I.	Követelések	0	0
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztárféltékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	0	628 320
1.	Értékpapírok	0	602 727
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	25 593
	a) kamatokból, osztalékokból	0	905
	b) egyéb	0	24 688
III.	Pénzeszközök	200 000	17 041
1.	Pénzeszközök	200 000	17 041
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	200 000	645 361

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

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

1111-889

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2024. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	2024.05.17.	2024.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	200 000	644 530
I.	Induló tőke	200 000	607 713
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	650 397
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-42 684
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	36 817
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	-1 451
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	25 593
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	12 675
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	0	777
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	777
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	0	54
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	200 000	645 361

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

1111-889

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2024. május 17. - 2024. december 31-ig

adatok eFt-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		390
1.	Tárgyévi eredmény		-441
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás		0
4.	Elszámolt értékelési különbözet		25 593
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		-25 593
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása		777
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása		0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása		54
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása		0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-589 611
17.	Értékpapírok beszerzése -		-706 187
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		103 460
19.	Kapott hozamok +		13 116
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		406 262
20.	Befektetési jegy kibocsátása +		449 595
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-43 333
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
IV.	Pénzeszközök változása összesen		-182 959

Kelt: Pécs, 2025. április 30.

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

1. Az alap bemutatása:

Az SIFI Közép-Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2024.05.16-án vette nyilvántartásba a 1111-889 lajstromozási számon az MNB. Az Alap nyilvános, nyíltvégű befektetési alap.

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 főként a közép-európai (ez alatt értve Magyarországot, Lengyelországot, Csehországot, Romániát és Ausztriát szabályozott piacait) és kisebb mértékben a kelet-európai régió (ideértve Törökországot, Horvátországot, Szlovéniát és a balti államok szabályozott piacait) befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára. A befektetések történhetnek részben a fent megjelölt országok szabályozott részvénytőzsdéin, vagy olyan más tőzsdén, ahol a fent megjelölt országokban található székhelyű vállalatok részvényei kerültek kibocsátásra. Az Alapkezelő a forinttól eltérő devizában lévő befektetések esetében nem fedezi a devizakockázatot. Az Alap a működéséhez szükséges likviditás biztosítása érdekében a részvénytőzsdén kívül főleg állampapírokba, magyar állami kezességvállalással garantált értékpapírokba fektethet egy bizonyos mértékig.

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 értékén 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 értékülönözéseként kerülnek elszámolásra.

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

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

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" 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	2023	2024
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége		6 598
Deviza árfolyamnyereség		2 789
Értékpapírok vételárában foglalt		-234
Kapott osztalék		13 116
Banki lekötések kamatai		1 214
Egyéb pénzügyi bevétel		4
Pénzügyi műveletek bevételei		23 487
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége		1 509
Deviza árfolyamveszteség		563
Fizetett kamat		0
Pénzügyi műveletek ráfordításai		2 072

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	4	0
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	4	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2023	2024
Alapkezelői díj	0	4 698
Letétkezelői díj	0	0
Tranzakciós díj	0	0
Felügyleti díj	0	126
Könyvvizsgálat	0	0
Könyvelési díj	0	0
Brókeri jutalékok	0	704
Bankköltség	0	59
Egyéb költség	0	80
Összesen	0	5 667

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250625	HU0000404603	HUF	30 000 000	28 800 930	17 444	29 252 820
Diszkont kincstárjegy összesen			30 000 000	28 800 930	17 444	29 252 820

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2029/A	HU0000525092	HUF	38 500 000	32 642 071	-37 095	33 075 414
Magyar államkötvény összesen			38 500 000	32 642 071	-37 095	33 075 414

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MOL 100	HU0000153937	10 610	29 867 248	-901 948	28 965 300
OTP BANK NYRT	HU0000061726	2 735	48 072 475	11 249 675	59 322 150
RICHTER 100	HU0000123096	1 650	15 320 140	1 839 860	17 160 000
Belföldi részvények			93 258 863	12 188 587	105 447 450

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	PLN	8 725	30 468 986	-7 793 866	22 675 120
CEZ	CZ0005112300	CZK	2 460	35 323 122	3 050 664	38 373 786
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012294474	RON	1 225	6 688 338	-226 610	6 461 728
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PLN	310	11 463 634	133 188	11 596 823
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	2 680	46 970 127	18 598 671	65 568 798
JERONIMO MARTINS ORD	PTJMT0AE0001	EUR	2 930	22 605 291	-436 441	22 168 850
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZK	1 700	20 803 563	2 708 372	23 511 935
KRKA	SI0031102120	EUR	198	10 081 344	1 205 153	11 286 497
LPP SA	PLLPP0000011	PLN	10	15 807 585	-884 250	14 923 335
MONETA MONEY BANK ORD	CZ0008040318	CZK	12 500	19 465 695	5 758 555	25 224 250
OMV AG	AT0000743059	EUR	1 065	19 045 238	-2 737 148	16 308 090
PEKAO	PLPEKAO00016	PLN	3 000	44 280 954	-4 578 165	39 702 789
PKO BP	PLPKO0000016	PLN	7 670	42 171 732	1 817 001	43 988 732
POLSKI KONCERN (PKN)	PLPKN0000018	PLN	10 680	58 453 377	-10 075 284	48 378 093
PZU SA	PLPZU0000011	PLN	3 445	13 193 002	1 962 465	15 155 467
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HOLDING AG	AT0000606306	EUR	1 350	8 776 207	2 157 818	10 934 025
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A	RO4Q0Z5R01B6	RON	675	6 728 133	59 154	6 787 287
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	EUR	660	18 411 650	2 293 794	20 705 444
VERBUND AG	AT0000746409	EUR	585	17 286 868	-493 683	16 793 186
Külföldi részvények				448 024 847	12 519 388	460 544 235

5. A tőkeszámla változásai

eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	200 000	607 713	407 713
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	200 000	650 397	450 397
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	0	-42 685	-42 685
Saját tőke	200 000	644 530	444 530

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

1111-889

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Közép-Európai Részvény Alap
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint

Tárgynap (T):	2024.05.17	2024.12.31
Saját tőke	200 000 000	644 529 821
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,000000	1,060583
Darabszám:	200 000 000	607 712 563

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):			831	100,00
	Alapkezelői díj miatt			700	84,23
	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			54	6,50
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			77	9,27
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	Kötelezettségek összesen:			831	100,00

II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			17 041	2,64
	UniCredit számla HUF			13 987	2,17
	Unicredit deviza bankszámlák			3 054	0,47
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3.	Lekötött bankbetétek (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):			628 320	97,36
II/4.1.	Állampapírok (összes):			62 328	9,66
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			33 075	5,13
	2029/A			33 075	5,13
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			29 253	4,53
	D250625			29 253	4,53
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):			565 992	87,70

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	105 447	16,34
	MOL 100	28 965	4,49
	OTP	59 322	9,19
	RICHTER 100	17 160	2,66
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	460 545	71,36
	ALLEGRO.EU SA	22 675	3,51
	BANK PEKAO	39 703	6,15
	BANK PKO	43 989	6,82
	CEZ	38 374	5,95
	DIGI COMMUNICATIONS NV	6 461	1,00
	DINO POLSKA SA	11 597	1,80
	ERSTE AG	65 569	10,16
	JERONIMO MARTINS	22 169	3,43
	KOMERCNI BANKA	23 512	3,64
	KRKA DD NOVO MESTO	11 287	1,75
	LPP SA	14 924	2,31
	MONETA MONEY BANKS AS	25 225	3,91
	OMV AG	16 308	2,53
	PKN ORLEN	48 378	7,50
	PZU	15 155	2,35
	RAIFFEISEN	10 934	1,69
	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	6 787	1,05
	TELEKOM SLOVENIJE	20 705	3,21
	VERBUNG AG	16 793	2,60
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
	Eszközök összesen:	645 361	100,00

ÜZLETI JELENTÉS – 2024

SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve:	SIFI Közép-Európai Részvény Alap
Az Alap típusa:	nyilvános, nyíltvégű befektetési alap
Az Alap futamideje:	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap „A” sorozatának 2024. évi nettó hozama (létrehozásától számítva): 5,79% Az Alap „U” sorozatának 2024. évi nettó hozama (létrehozásától számítva): 6,39% 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 főként a közép-európai (ez alatt értve Magyarországot, Lengyelországot, Csehországot, 15 Románia és Ausztria szabályozott piacait) és kisebb mértékben a kelet-európai régió (ideértve Törökországot, Horvátországot, Szlovénia és a balti államok szabályozott piacait) befektetési szempontból vonzó vállalatának részvényeibe történő befektetéssel kíván minél magasabb hozamot biztosítani a befektetők számára.

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 Közép-Európai Részvény Alap **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 (90% CETOP Index + 10% 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 módszerével 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 Közép-Európai Részvény Alap	76	79	52	78	
Benchmark (90% CETOP + 10% RMAX)	76	78	47	77	

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 jellemzők mérését támogatja az Alapkezelő saját módszertana.

Az Alapkezelő megvizsgálta a portfólióban található egyedi részvények, valamint a benchmark elemeit képező részvényeket, a főbb káros hatásokra vonatkozó PAI mutatók a következőképpen alakultak a vizsgált időszakban:

	SIFI Közép-Európai Részvény Alap	Benchmark
PAI1 - ÜHG-kibocsátás	338,18 millió tonna szén-dioxid egyenérték	259,48 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI2 - Karbonlábnyom	3,85 millió tonna szén-dioxid egyenérték	2,93 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI3 – A befektetést fogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	2,71 millió tonna szén-dioxid egyenérték	2,7 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	23,33%	21,06%
PAI5 – A nem megújuló energiafogyasztás és termelés aránya	89,74%	92,23%
PAI6 – Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	0 GWh/millió EUR	0 GWh/millió EUR
PAI9 – A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	2,22 millió tonna	4,66 millió tonna
PAI10 - Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	24,61%	17,85%
PAI11 - Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális	79,79 pont	85,81 pont

vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya		
PAI12 - A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	18,14%	15,89%
PAI13 - Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	32,05%	26,94%
PAI14 - Vitatott fegyvereknek való kitettség	0,00%	0,00%

A fenti táblázat alapján látható, hogy a portfólió a vizsgált környezeti mutatók szempontjából 1 mutatót felülteljesít a benchmarkhoz képest, valamint 1 mutató megegyezett. Az egyéb környezeti mutatók esetében a portfólióban szereplő cégek kevesebb veszélyes hulladékot termeltek. A társadalmi mutatóknál 5-ből 2-nél bizonyult jobbnak a portfólió, továbbá 1 mutató megegyezett. Ebből kifolyólag az Alapkezelő célul tűzte ki, hogy az alülteljesített 4 környezeti mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis hangsúlyosabb figyelmet fordítson a portfólió elemeit képező cégek ÜHG-kibocsátására, karbonlábnyomára, ÜHG intenzitására, valamint a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában való kitettségére. Ezen felül cél, hogy a kérdéses 2 társadalmi mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis növelje azon cégek arányát, ahol az nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség alacsony, valamint csökkentse az olyan cégek arányát, ahol az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése 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 fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légitözeledés, 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 célszó 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 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 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 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 adatszolgáltatástól 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 befektetései?

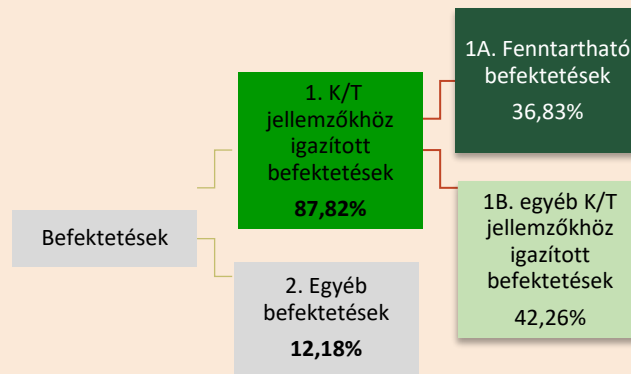
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: **2024. január 1-től 2024. december 31-ig** tartó időszak záró állapotát tükrözi.

Értékpapír	Szektor	Arány, %	Ország
ERSTE GROUP BANK AG	Pénzügy (bank)	10,17%	Ausztria
OTP BANK NYRT.	Pénzügy (bank)	9,20%	Magyarország
POLSKI KONCERN (PKN)	Energia	7,51%	Lengyelország
PKO BP	Pénzügy (bank)	6,82%	Lengyelország
PEKAO	Pénzügy (bank)	6,16%	Lengyelország
CEZ	Közmű	5,95%	Csehország
MAK 2029/A	Államadósság	5,13%	Magyarország
DKJ250625	Államadósság	4,54%	Magyarország
MOL - MAGYAR OLAJ ÉS GÁZIPARI NYRT.	Energia	4,49%	Magyarország
MONETA MONEY BANK ORD	Pénzügy (bank)	3,91%	Csehország



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

● Milyen volt az eszközallokáció?



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Szektor	Arány
Egészségügy	4,41%
Diszkrécionális fogyasztási javak	5,84%
Energia	14,53%
Közmű	9,61%
Kommunikáció	4,21%
Pénzügy	43,96%
Mindennapi fogyasztási javak	5,24%

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?

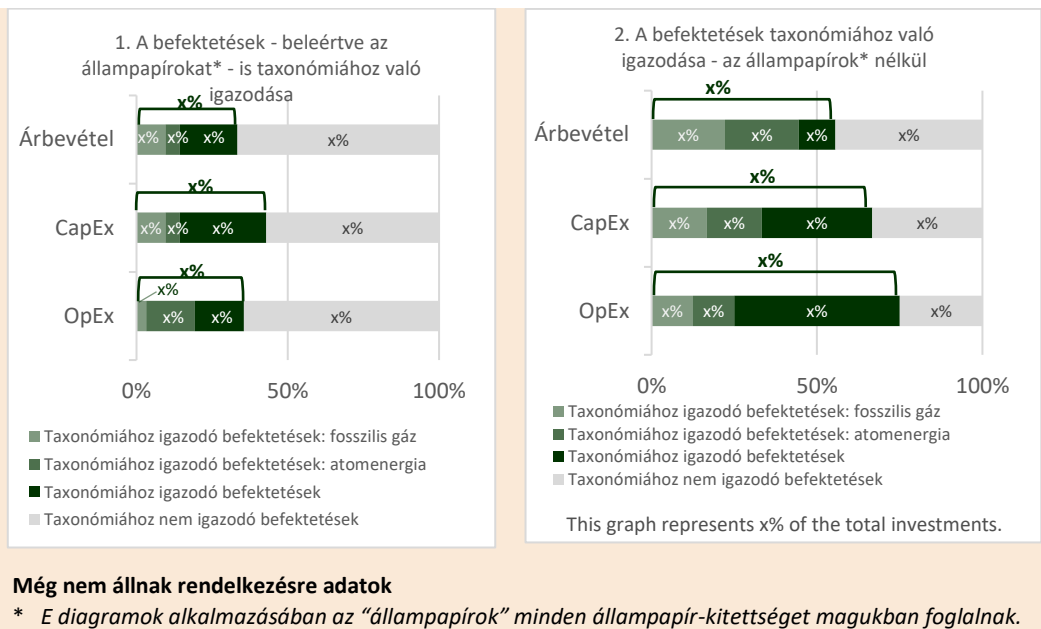
Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, az Alapkezelő nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre. Az időszak során nem álltak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiára vonatkozóan.

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.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez 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).



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 42,26%.

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 36,83%-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.



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

Az Alap egyéb befektetéseit - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz (mely természetesen 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.

Több szolgáltató (MSCI, Sustainalytics, Bloomberg) által szolgáltatott fenntarthatóságra vonatkozó scoring vizsgálata is megtörténik a befektetési döntéshozatal során, melyek figyelembevételével kerül kialakításra a portfólió aktuális súlyozása, így a benchmark elemei közül a jobb pontszámmal rendelkező cégek felülsúlyozásra kerülhetnek, valamint olyan vállalatok is képezhetik a befektetési fókuszot, amik kiemelkedő ESG scoringgal rendelkeznek, azonban nem elemei a választott benchmarknak.

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



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 (90% CETOP Index + 10% 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 megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével 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?

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

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 Közép-Európai Részvény Alap	76	79	52	78	
Benchmark	76	78	47	77	

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 Közép-Európai Részvény Alap "A" sorozat	5,79%	2,99%