

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI KÖTVÉNY ALAP

ÉVES JELENTÉS

2025. ÉV

KÉSZÜLT: 2026. ÁPRILIS 24.

Temesvári Csaba

Benedek Gergely

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 2025. évi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2025.01.01. - 2025.12.31.

ÁLTALÁNOS ADATOK

Az Alap megnevezése:	SIFI Kötvény 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.)

*Jelen pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

I. Vagyongkimutatás

	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	adatok eFt-ban (%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	13 933	0.06%	21 698	0.08%
	Unicredit bankszámla HUF	6 773	0.03%	5 796	0.02%
	Unicredit deviza bankszámlák	7 160	0.03%	15 902	0.06%
I/2.	Egyéb követelés (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	1 204 000	5.13%	1 123 000	4.27%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	1 204 000	5.13%	1 123 000	4.27%
	Lekötött betét UniCredit Bank	1 204 000	5.13%	1 123 000	4.27%
I/3.2.	hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	22 235 825	94.81%	25 172 176	95.65%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	18 984 772	80.95%	21 667 210	82.34%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	17 034 375	72.63%	19 417 591	73.79%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	1 950 397	8.32%	2 249 619	8.55%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	2 742 280	11.69%	2 993 583	11.37%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	2 742 280	11.68%	2 993 583	11.38%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Résztvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	508 773	2.17%	511 383	1.94%
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	508 773	2.17%	511 383	1.94%
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	402	0.00%	506	0.00%
I/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Eszközök összesen:	23 454 160	100.00%	26 317 380	100.00%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Hitelállomány:	0	0.00%	0	0.00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	17 066	100.00%	19 391	100.00%
	Alapkezelői díj miatt	10 151	59.48%	11 791	60.81%
	Letétkezelői díj miatt	793	4.65%	887	4.57%
	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	3 237	18.97%	3 480	17.95%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2 885	16.90%	3 233	16.67%
II/3.	Céltartalékok:	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0.00%	0	0.00%
	Kötelezettségek összesen:	17 066	100.00%	19 391	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734934	6 346 114 858
SIFI Kötvény Alap	U	HUF	HU0000725270	18 038 733 316

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Kötvény Alap	A	HUF	HU0000734934	1,075105
SIFI Kötvény Alap	U	HUF	HU0000725270	1,080213

IV. A befektetési alap összetétele

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2025.12.31.	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	3 606 402	15.38%	2 249 559	8,56%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18 629 423	78.96%	22 932 949	87,16%
Nettó eszközérték	23 454 160	100.00%	26 308 410	100.00%

V. Az Alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	1 159 239
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	225 390
Deviza árfolyamnyereség	4 170
Értékpapírok kapott kamata	934 110
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-36 791
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	1 234
Banki lekötések kamatai	31 125
Egyéb pénzügyi bevétel	1
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 485
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	8 818
Deviza árfolyamveszteség	7 667
Összesen	1 142 754

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	128 482
Letétkezelői díj	9 875
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	8 639
Könyvvizsgálat	807
Könyvelés	1 321
Brókeri jutalékok	0
Bankköltség	420
Egyéb költség	80
Összesen	149 624

Egyéb bevételek	0
Egyéb ráfordítások	14 734
Tárgyévi eredmény	978 396
Újrabefektetett összeg	978 396

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

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	22 570 610	1 814 238	0	24 384 848
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözet:	-419 403	88 831	0	-330 572
Értékelési különbözet:	876 703	0	20 570	856 133
Eredménytartalék:	409 184	978 396	0	1 387 580
Tőkenövekmény összesen:	866 484	1 067 227	20 570	1 913 141
Saját tőke összesen:	23 437 094	2 881 465	20 570	26 297 989

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 Kötvény Alap „A” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.05.15	HUF	HU0000734934	20 000	1,000000
2024.12.31	HUF	HU0000734934	6 592 797 887	1,040182
2025.12.31	HUF	HU0000734934	6 822 739 813	1,075105

SIFI Kötvény Alap „U” sorozat

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2023.12.29	HUF	HU0000725270	1 766 401 273	0,992183
2024.12.31	HUF	HU0000725270	16 842 558 054	1,037583
2025.12.31	HUF	HU0000725270	19 485 669 912	1,080213

VII. Származtatott ügyletek

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

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

a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2025-ben az Alapkezelő kezelt vagyonának dinamikus növekedése volt a legfontosabb mérföldkő, az év eleji 73,5 milliárd HUF-ról év végére 175,6 milliárd HUF-ra emelkedett. Ez a bővülés javarészt a biztosítói ügyfélvagyon áthozatalából ered, ami tükrözi az ügyfélbizalom erősödését, valamint a direkt értékesítési üzletágunk elindulása visszaigazolta a befektetési megoldások iránti növekvő piaci keresletet.

A termékportfólió bővülése is folytatódott: 2025-ben elindult a SIFI Optimum Vegyes Értékpapíralap, amely 65 %-ban MAX Index és 35 %-ban CETOP Index benchmarkú vegyes stratégiát követ, ezáltal további diverzifikációs opciót kínálva ügyfeleinknek. Emellett a meglévő SIFI Európa Részvény Alapok Alapjában befektetési politikai módosítás történt, amelynek eredményeként SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja néven új, szélesebb befektetési spektrummal működik. Az abszolút hozamú szegmensben mindkét stratégia sikerdíj-bevételt realizált, ami a portfólió pozitív teljesítményét tükrözi.

Az Alapkezelő portfólióin belül kiemelendő, hogy a SIFI Magyar Indexkövető Alap a maga 37,75 %-os hozamával, valamint a SIFI Közép-Európai Alap 37,72 %-os teljesítményével az idei évben is az élmezőnybe tartozott, tükrözve a regionális részvényt piacok erős teljesítményét.

Összességében 2025 piaci környezete bizonyos szegmensekben folytatta a korábbi évek emelkedő trendjét, miközben a deviza- és makrogazdasági kihívások árnyaltabb hozamprofil eredményeztek. Az Alapkezelő erős termék- és teljesítménybővülést ért el, miközben megőrizte a diverzifikált, ügyfélorientált befektetési filozófiát – így a 2025-ös év is alapvetően eredményesnek tekinthető mind piaci, mind üzleti szempontból.

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

A piaci környezet 2025 során összetett volt: a globális részvényt piacok a tavalyi év végére jellemzően pozitív irányba mozdultak el, a főbb fejlett és nemzetközi részvényindexek tartós emelkedést mutattak, még a volatilis piaci helyzet és geopolitikai tényezők közepette is. A legfontosabb amerikai részvényindexek, mint az S&P 500 és más fejlett piaci benchmarkok ellenálló növekedést produkáltak, ami a globális részvényt piaci trendek stabilitását jelezte az év folyamán. Nemzetközi szinten is látható volt a részvényt piacok rugalmassága, ahol az amerikai technológiai és innováció-orientált vállalatok teljesítménye továbbra is meghatározó tényező volt. Mindazonáltal a dollár relatív gyengülése a nemzetközi részvény- és kötvénypiacokra gyakorolt hatása révén volt érezhető a hozamkülönbségek alakulásában. A kötvénypiacok teljesítménye vegyes képet mutatott: globálisan a

SIFI Kötvény Alap

kötvényeket súlyosbító tényezők – például kamatkörnyezet és inflációs várakozások – mellett a befektetési kategóriájú kötvények hozamai nem voltak egységesen pozitívak. Egyes fejlett piaci kötvényindexek mérsékelt pozitív hozamot tudtak felmutatni, de a teljes eszközosztály hozama visszafogottabb volt a részvénytőzsiadatokhoz képest.

2025 a paradigmaváltások éve volt több régióban is, de a legfontosabb dolgok szokás szerint az USA-ban történtek. Bár a Trump-adminisztráció csak április másodikán jelentette be vámjait, a piaci szereplők részben anticipálták ezt, és már az első negyedévben megpróbálták feltölteni készleteiket. Ez addicionális importot eredményezett az első negyedévben, ami lejjebb húzta a nettó exportot, s ezzel együtt az egész GDP-t is. Emellett a fogyasztás is gyengén alakult az első három hónapban, mindezek miatt a GDP az első negyedévben -0,5 százalékos esett. Bár a közgazdászok többsége a vámok miatt recessziót jósolt, a második és harmadik negyedéves adatok meglepően jól sikerültek. Erős volt a fogyasztás, a nettó export hozzáadott a növekedéshez, sőt a beruházások is növekedtek annak ellenére, hogy a növekvő bizonytalanság miatt szinte mindenki azok bezuhanására számított. Ennek oka, hogy a gazdasági szereplők – teljesen racionálisan, alkalmazkodva a környezetükhöz – elkezdtek átalakítani a beszállítói láncukat; a leghatékonyabb helyett a biztonságosabbat választva, ehhez pedig belföldi beruházások kellettek. Az amerikai gazdaságot támogatta továbbá a fiskális expanzió (Big Beautiful Bill), a technológiai óriások gigantikus AI beruházásai, valamint az alacsony olajár. Mindezek miatt az év során 2,1 százalékos növekedett a GDP, az infláció változatlanul 3 százalékos környéken maradt, viszont a munkanélküliség 4-ről 4,5 százalékra emelkedett, így elmondható, hogy a munkaerőpiac kissé lazább lett.

Az Európai Unió Trump vámjain kívül egyéb problémákkal is szembenéz: Oroszország katonai fenyegetést, Kína pedig versenyképességi problémákat jelent az öreg kontinens számára. Ezekre adott immunreakció volt a német fiskális expanzió, amely 1000 milliárd eurós költséget jelent a következő 10-12 évben elsősorban infrastrukturális és védelmi kiadásokra. Ezzel

Németország szakít az elmúlt évtizedek értelmetlen és önpusztító adósságfék dogmájával. A régió belül idén is eltérő növekedési ütemeket láthattunk: míg a magországok gazdaságai nagyrészt 1 százalék körül vagy az alatti növekedéseket produkáltak, addig számos déli és keleti tagállam jól teljesített: Lengyelország 3,6, Görögország 2,1, Spanyolország pedig 2,8 százalékos növekedett 2025-ben.

A 2024-es 0,5 százalékos után 0,4 százalékos GDP-növekedést produkált a magyar gazdaság 2025-ben. A rossz teljesítménynek több oka van, de teljesen nyilvánvaló, hogy az az extenzív növekedési modell, ami a 2010-es években még vezetett eredményekre, mára már kifulladás. Ennek oka, hogy elfogytak a kihasználatlan termelési kapacitások, így a további növekedéshez egy intenzív modellre kell áttérni, ami nem új termelési inputok bevonását, hanem a meglévő inputok hatékonyabb felhasználását jelenti. Amíg ez nem történik meg, az ország nem fog tudni egy jelentős, hosszú távú növekedési pályára állni, még akkor sem, ha a német növekedés beindul. A munkanélküliségi ráta 4,5 százalék körül oldaldol az év során, az infláció pedig az év eleji 5,5 százalékról tovább mérséklődött 3,3 százalékig. Míg a FED és az EKB kamatcsökkentési ciklusokat hajtott végre, az MNB változatlanul 6,5 százalékosan hagyta az alapkamatot, ami az egész év során hajtotta a forint felértékelődését az euróval és a dollárral szemben is. Erre rátett egy lapáttal az egyre valószínűbbnek tűnő politikai fordulat az országban, amit a piac szintén pozitívan értékel.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

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

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2025-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint kedvezményezettek száma:	
Rögzített javadalmazás	139 455 803 Ft
Változó javadalmazás	0 Ft
Kedvezményezettek száma	21 fő

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek és az Alapkezelő ügyvezetői részére 2025. évben kifizetett összes javadalmazás:	
Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek ügyvezetőikkel (16 fő)	75 183 253 Ft
Ügyvezetők (2 fő)	20 610 000 Ft

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

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

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3. pontjában „A befektetési alap kockázati profilja” c., a Kezelési Szabályzatának IV. „A kockázatok” c. fejezete, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának 2. „Hozam és kockázat profil” c. pontja tartalmazza.

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

Összesített kockázati mutató „A” sorozat: 3

Összesített kockázati mutató „U” sorozat: 3

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében nem történt változás a tárgyidőszakban. 2024.12.31-én és 2025.12.31-én az Alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel 200%.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: az Alap nem rendelkezett származékos ügylettel 2025-ben, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttét összege az alap nettó eszközértékének arányában:

	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
bruttó módszer szerinti tőkeáttét	100,17%	99,98%	0,19%
nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,00%	100,00%	0,00%

XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

SIFI Kötvény Alap
1121-94

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01. - 2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	427 787	1 159 239
	Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	60 642	225 390
	Deviza árfolyamnyereség	48 619	4 170
	Értékpapírok kapott kamata	637 548	934 110
	Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-408 281	-36 791
	Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	1 234
	Banki lekötések kamatai	89 245	31 125
	Egyéb pénzügyi bevétel	14	1
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 322	16 485
	Értékpapír eladás árfolyamvesztes	7 311	8 818
	Deviza árfolyamveszteség	3 011	7 667
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	84 740	149 624
V.	Egyéb ráfordítások	7 244	14 734
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI.	Tárgyévi eredmény	325 481	978 396

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIII. MÉRLEG

SIFI Kötvény Alap

1121-94

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31.	Tárgyév 2025.12.31.
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 állampapírok	0	0
B.	Forgóeszközök	23 453 758	26 316 874
I.	Követelések	0	0
1.	Követelések	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
II.	Értékpapírok	22 235 825	25 172 176
1.	Értékpapírok	21 359 122	24 316 043
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	876 703	856 133
	a) kamatokból, osztalékokból	323 084	431 491
	b) egyéb	553 619	424 642
III.	Pénzeszközök	1 217 933	1 144 698
1.	Pénzeszközök	1 217 933	1 144 698
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	402	506
	a) aktív időbeli elhatárolás	402	506
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	23 454 160	26 317 380

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

SIFI Kötvény Alap

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

1121-94

ÉVES BESZÁMOLÓ
MÉRLEG

fordulónapja: 2025. december 31.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31.	Tárgyév 2025.12.31.
a	b	c	e
E.	Saját tőke	23 437 094	26 297 989
I.	Induló tőke	22 570 610	24 384 848
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23 747 466	28 675 155
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 176 856	-4 290 307
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	866 484	1 913 141
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-419 403	-330 572
2.	Értékelési különbözet tartaléka	876 703	856 133
3.	Előző év(ek) eredménye	83 703	409 184
4.	Üzleti év eredménye	325 481	978 396
F.	Céltartalékok	0	0
G.	Kötelezettségek	13 834	15 915
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	13 834	15 915
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3 232	3 476
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	23 454 160	26 317 380

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

SIFI Kötvény Alap

1121-94

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

ÉVES BESZÁMOLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Működési cash flow	-296 096	46 507
1.	Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-312 067	44 286
2.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	778 020	-20 570
5.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1.	Követelések változása	0	0
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-778 020	20 570
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	13 280	2 081
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-402	-104
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 093	244
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-19 101 520	-2 022 811
17.	Értékpapírok beszerzése -	-22 046 965	-9 362 588
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 307 897	6 405 667
19.	Kapott hozamok +	637 548	934 110
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	20 560 184	1 903 069
20.	Befektetési jegy kibocsátása +	21 237 077	5 177 202
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-676 893	-3 274 133
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	1 162 568	-73 235

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

1. Az alap bemutatása:

Az SI Amundi Kötvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 2020.04.21-én vette nyilvántartásba a lajstromozási számon az MNB. Az Alap neve 2023-ban megváltozott, az új név: SIFI Kötvény Alap. Az Alap zártkörű, a kizárólagos befektetője a SIGNAL IDUNA Biztosító Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50., Cg.01-10-042159). 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.

Az Alapkezelő felelős vezetői: Temesvári Csaba igazgatóság elnöke, 7635 Pécs, Cinke dűlő 32.

Benedek Gergely igazgatóság tagja, 1138 Budapest, Dagály utca 12-14..1.lph. 2.em. 12a.

Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése, elsősorban hazai kötvénypiaci befektetéseken keresztül. Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban hazai állampapírokba, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

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.

Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma: 001432

Az Alap 2025. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 635 eFt, bruttó 806,45 eFt.

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

Az Alapra vonatkozó nyilvános dokumentumok és adatok hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján:
<https://signalidunafundinvest.com/>

2. Számviteli politika:

„Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli Törvény”), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet („Kormányrendelet”), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.”

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.
- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.
- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök ártértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

Saját tőke:

Az „**1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke**” mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a „**2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke**” mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már 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 2025.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2026. január 31.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	60 642	225 390
Deviza árfolyamnyereség	48 619	4 170
Értékpapírok kapott kamata	637 548	934 110
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-408 281	-36 791
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	1 234
Banki lekötések kamatai	89 245	31 125
Egyéb pénzügyi bevétel	14	1
Pénzügyi műveletek bevételei	427 787	1 159 239
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	7 311	8 818
Deviza árfolyamveszteség	3 011	7 667
Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 322	16 485

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

e Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	0
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	1	0

3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
Alapkezelői díj	71 273	128 482
Letétkezelői díj	5 613	9 875
Forgalmazási költség	0	0
MNB (felügyeleti) díj	4 919	8 639
Könyvvizsgálat	806	807
Közzététel, reklám	1 321	1 321
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	378	420
Egyéb költség	430	80
Költségek összesen:	84 740	149 624

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

e Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D260218	HU0000525142	HUF	1 848 500 000	1 762 010	217	1 833 687
D260429	HU0000525167	HUF	208 700 000	198 780	-41	204 589
FRTRD 04/25/30	FR0010809277	EUR	300 000	99 290	3 469	102 759
RAGB 10/20/28	AT0000A2VB47	EUR	300 000	103 916	4 668	108 584
Diszkont kincstárjegy				2 163 996	8 313	2 249 619

e Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
2026/D	HU0000403340	HUF	380 000 000	335 132	33 374	368 792
2026/E	HU0000404611	HUF	672 000 000	610 133	52 647	669 795
2026/F	HU0000404934	HUF	409 000 000	366 321	31 378	399 850
2026/H	HU0000406160	HUF	810 000 000	850 788	-20 363	845 604
2027/A	HU0000403118	HUF	1 090 000 000	958 418	75 068	1 039 399
2027/B	HU0000404157	HUF	33 000 000	33 478	-380	33 521
2028/A	HU0000402532	HUF	1 307 000 000	1 307 712	16 425	1 341 298
2028/B	HU0000405543	HUF	115 000 000	94 227	16 814	115 068
2029/A	HU0000404603	HUF	2 575 500 000	2 142 290	107 797	2 281 557
2029/B	HU0000404926	HUF	183 000 000	180 783	2 675	184 780
2030/A	HU0000403696	HUF	30 000 000	29 595	-3 497	26 426
2031/A	HU0000403001	HUF	1 528 000 000	1 226 373	73 125	1 309 158
2032/A	HU0000405550	HUF	120 720 000	96 092	12 788	109 477
2032/B	HU0000406087	HUF	83 000 000	80 755	2 577	83 886
2032/G	HU0000405535	HUF	638 000 000	536 760	35 254	589 240
2033/A	HU0000404744	HUF	1 272 490 000	903 269	53 768	977 118
2034/A	HU0000404892	HUF	485 140 000	328 250	20 292	354 314
2035/A	HU0000406624	HUF	3 625 000 000	3 668 249	3 717	3 719 935
2038/A	HU0000403555	HUF	1 175 000 000	759 674	21 543	787 591
2041/A	HU0000404165	HUF	1 967 840 000	1 235 127	-17 922	1 257 802
REPHUN 2041/03/29 7,625% USD	US445545AF36	USD	250 000	100 682	-4 488	97 776
REPHUN 5 1/2 06/16/34	XS2010026487	USD	600 000	216 291	-16 087	200 625
ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	EUR	761 000	247 924	32 874	256 214
ROMANI 2 7/8 03/11/29	XS1892141620	EUR	1 440 000	538 552	5 958	557 406
SPANIEN 0.1 04/30/31	ES0000012H41	EUR	600 000	201 157	662	201 974
UNITED KINGDOM GILT 0 1/2 01/31/29	GB00BLPK7227	GBP	1 769 375	737 713	-29 160	710 177
US TREASURY BOND 1.00 07/31/28	US91282CCR07	USD	1 404 000	482 482	-49 785	434 614
US TREASURY NOTE 0.625 05/15/30	US912828ZQ64	USD	1 155 000	358 099	-25 108	333 292
US TREASURY NOTE/BOND 1.125 08/15/40	US912810SQ22	USD	629 000	148 560	-18 530	130 902
Államkötvény összesen				18 774 886	383 416	19 417 591

e Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAEXIM 6 01/21/26	HU0000364898	HUF	300 000 000	297 945	1 917	316 777
MAEXIM 6 09/23/2026	HU0000365721	HUF	250 000 000	248 589	-554	252 063
MAEXIM 6 11/18/26	HU0000365960	HUF	300 000 000	298 081	-541	299 611
MAEXIM 6.00 08/26/26	HU0000365655	HUF	250 000 000	248 496	13	253 687
MFB 1.9 04/22/26	HU0000360037	HUF	250 000 000	229 032	17 661	249 986
MFB 4 3/8 06/27/30	XS3081701362	EUR	600	241 252	-4 624	242 643
MFB 6.3 02/02/28	HU0000364245	HUF	300 000 000	299 031	-1 458	321 839
MFB 6.7 06/28/28	HU0000365762	HUF	300 000 000	298 206	-1 269	301 948
MFB202704/1	HU0000361092	HUF	117 800 000	108 687	5 983	118 344
MFB202902/1	HU0000363874	HUF	300 000 000	301 817	4 609	325 037
MFB202910/1	HU0000361035	HUF	200 000 000	178 581	8 077	188 372
TBOND 0 1/2 04/30/27	US912828ZN34	USD	390 000	127 994	-4 826	123 276
Vállalati kötvények összesen				2 877 711	24 988	2 993 583

e Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
UCJBV 2029/A	HU0000653746	HUF	500 000 000	499 450	7 925	511 383
Jelzáloglevelek összesen				499 450	7 925	511 383

5. A tőkeszámla változásai

e Ft-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	22 570 610	24 384 848	1 814 238
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	23 747 466	28 675 155	4 927 689
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-1 176 856	-4 290 307	-3 113 451
Saját tőke	23 437 094	26 297 989	2 860 895

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:	1121-94
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	26 297 988 969
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,078456
Darabszám:	24 384 848 174

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2025.12.31.	eFt
	Összeg/Érték	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK		
I/1. Hitelállomány:	0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	19 391	100,00%
Alapkezelői díj miatt	11 791	60,81%
Letétkezelői díj miatt	887	4,57%
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	3 480	17,95%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	3 233	16,67%
I/3. Céltartalékok:	0	0,00%
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00%
Kötelezettségek összesen:	19 391	100,00%

				eFt
II. ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			21 698	0,08%
Unicredit bankszámla HUF			5 796	0,02%
Unicredit deviza bankszámlák			15 902	0,06%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			1 123 000	4,27%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			1 123 000	4,27%
Lekötött betét UniCredit Bank			1 123 000	4,27%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4. Értékpapírok (összes):			25 172 176	95,65%
II/4.1. Állampapírok (összes):			21 667 210	82,34%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	eFt (%)
II/4.1.1. Kötvények (összes):			19 417 591	73,79%
2026/D	HUF	380 000 000	368 792	1,40%
2026/E	HUF	672 000 000	669 795	2,55%
2026/F	HUF	409 000 000	399 850	1,52%
2026/H	HUF	810 000 000	845 604	3,21%
2027/A	HUF	1 090 000 000	1 039 399	3,95%
2027/B	HUF	33 000 000	33 521	0,13%
2028/A	HUF	1 307 000 000	1 341 298	5,10%
2028/B	HUF	115 000 000	115 068	0,44%
2029/A	HUF	2 575 500 000	2 281 557	8,67%
2029/B	HUF	183 000 000	184 780	0,70%
2030/A	HUF	30 000 000	26 426	0,10%
2031/A	HUF	1 528 000 000	1 309 158	4,97%
2032/A	HUF	120 720 000	109 477	0,42%
2032/B	HUF	83 000 000	83 886	0,32%
2032/G	HUF	638 000 000	589 240	2,24%
2033/A	HUF	1 272 490 000	977 118	3,71%
2034/A	HUF	485 140 000	354 314	1,35%
2035/A	HUF	3 625 000 000	3 719 935	14,13%
2038/A	HUF	1 175 000 000	787 591	2,99%
2041/A	HUF	1 967 840 000	1 257 802	4,78%
REPHUN 2041/03/29 7,625% USD	USD	250 000	97 776	0,37%
REPHUN 5 1/2 06/16/34	USD	600 000	200 625	0,76%
ROMANI 2 01/28/32	EUR	761 000	256 214	0,97%
ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR	1 440 000	557 406	2,12%
SPANIEN 0.1 04/30/31	EUR	600 000	201 974	0,77%
UNITED KINGDOM GILT 0 1/2 01/31/29	GBP	1 769 375	710 177	2,70%
US TREASURÍ BOND 1.00 07/31/28	USD	1 404 000	434 614	1,65%
US TREASURY NOTE 0.625 05/15/30	USD	1 155 000	333 292	1,27%
US TREASURY NOTE/BOND 1.125 08/15/40	USD	629 000	130 902	0,50%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00%
D260218	HUF	1 848 500 000	1 833 687	6,97%
D260429	HUF	208 700 000	204 589	0,78%
FRTRD 04/25/30	EUR	300 000	102 759	0,39%
RAGB 10/20/28	EUR	300 000	108 584	0,41%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:			2 993 583	11,37%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	eFt (%)
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			2 993 583	11,38%
MAEXIM 6 01/21/26	HUF	300 000 000	316 777	1,20%
MAEXIM 6 09/23/2026	HUF	250 000 000	252 063	0,96%
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	300 000 000	299 611	1,14%

SIFI Kötvény Alap

MAEXIM 6.00 08/26/26	HUF	250 000 000	253 687	0,96%
MFB 1.9 04/22/26	HUF	250 000 000	249 986	0,95%
MFB 4 3/8 06/27/30	EUR	600	242 643	0,92%
MFB 6.3 02/02/28	HUF	300 000	321 839	1,22%
MFB 6.7 06/28/28	HUF	300 000	301 948	1,15%
MFB202704/1	HUF	117 800	118 344	0,45%
MFB202902/1	HUF	300 000	325 037	1,24%
MFB202910/1	HUF	200 000	188 372	0,72%
TBOND 0 1/2 04/30/27	USD	390 000	123 276	0,47%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
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):			511 383	1,94%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			511 383	1,94%
UCJBV 2029/A	HUF	500 000 000	511 383	1,94%
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):			506	0,00%
Járó kamat			506	0,00%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
Eszközök összesen:			26 317 380	100,00%

ÜZLETI JELENTÉS – 2025

SIFI KÖTVÉNY ALAP

Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve:	SIFI Kötvény Alap
Az Alap típusa:	nyilvános, nyíltvégű befektetési alap
Az Alap futamideje:	határozatlan idejű

Az Alap gazdálkodásának bemutatása

Teljesítmény

Az Alap 2025.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 3,86% lett.

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 3,36% Az Alap „U” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 4,11%. A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgydőszak során hozamot nem fizetett.

Gazdasági események

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

Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése pénz és kötvénypiaci eszközökbe történő befektetéssel, földrajzi vagy iparági megkötés nélkül.

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, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.