



## **SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY 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 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

		adatok eFt-ban			
	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	(%)
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1.	Hitelállomány	0	0,00		0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	831	100,00	270 216	100,00
	Alapkezelői díj miatt	700	84,23	33 740	12,49
	Letétkezelői díj miatt	0	0,00	1 576	0,58
	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	54	6,50	3 443	1,27
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	77	9,27	231 457	85,66
I/3.	Céltartalékok	0	0,00	0	0,00
I/4.	Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
	<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>831</b>	<b>100,00</b>	<b>270 216</b>	<b>100,00</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	17 041	2,64	189 023	0,76
	UniCredit számla HUF	13 987	2,17	185 969	0,75
	UniCredit deviza bankszámla	3 054	0,47	3 054	0,01
II/2.	Egyéb követelés (összes)	0	0,00	64 389	0,26
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):	628 320	97,36	24 593 685	98,98
II/4.1.	Állampapírok (összes):	62 328	9,66	2 060 306	8,29
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	33 075	5,13	1 496 639	6,02
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	29 253	4,53	563 667	2,27
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):	565 992	87,70	22 533 379	90,69
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	105 447	16,34	4 078 615	16,42
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	460 545	71,36	18 454 764	74,27
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
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>645 361</b>	<b>100,00</b>	<b>24 847 100</b>	<b>100,00</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	A	HUF	HU0000734744	16 238 117 546
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	U	HUF	HU0000734751	772 327 992

## 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	1,44395
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	U	HUF	HU0000734751	1,465176

## 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	565 992	87.81%	22 533 378	90.69
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	62 328	9.67%	2 060 306	8.29%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>644 530</b>	<b>100.00%</b>	<b>24 576 884</b>	<b>100.00%</b>

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

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>643 317</b>
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	340 192
Deviza árfolyamnyereség	17 413
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-13 484
Értékpapírok kapott kamata	8 859
Kapott osztalék	274 240
Banki lekötések kamatai	15 569
Egyéb pénzügyi bevétel	528
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>79 378</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	2 390
Deviza árfolyamveszteség	76 963
Egyéb ráfordítás	25
<b>Összesen</b>	<b>563 939</b>

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Alapkezelői díj	156 817
Letétkezelői díj	6 609
Forgalmazási költség	0
MNB (felügyeleti) díj	3 312
Könyvvizsgálat	806
Könyvelés	711
Brókeri jutalékok	27 846
Bankköltség	3 498
Egyéb költség	80
<b>Összesen</b>	<b>199 679</b>

<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>55 641</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>308 617</b>
<b>Újrabefektetett összeg</b>	<b>308 617</b>

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

Megnevezés	2025.12.31	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2025.12.31
<b>Induló tőke</b>	<b>607 713</b>	<b>16 402 733</b>	<b>0</b>	<b>17 010 446</b>
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>36 817</b>	<b>7 529 621</b>	<b>0</b>	<b>7 566 438</b>
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	- 1 451	5 221 011	0	5 219 560
Értékelési különbözet:	25 593	1 999 993	0	2 025 586
Eredménytartalék:	12 675	308 617	0	321 292
<b>Saját tőke</b>	<b>644 530</b>	<b>23 932 354</b>	<b>0</b>	<b>24 576 884</b>

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
2024.12.31	HUF	HU0000734744	351 635 381	1,057927
2025.12.31	HUF	HU0000734744	23 447 021 863	1,44395

**SIFI Közép-Európai Részvény Alap „U” sorozat**

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2024.12.31	HUF	HU0000734751	292 915 387	1,063866
2025.12.31	HUF	HU0000734751	1 131 596 311	1,465176

**VII. Származtatott ügyletek**

Az Alapnak nem voltak származtatott ügyletei 2025-ben. 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:**

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 sikerdij-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 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 eszközösztály hozama visszafogottabb volt a részvényt piacokhoz 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 százalékot esett. Bár a közgazdászok többsége a vámok miatt recessziót jósolt, a második és harmadik negyedév adatok meglepően jól sikerültek. Erős volt a fogyasztás, a nettó export hozzájárult 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 kellenek. Az amerikai gazdaságot támogatta továbbá a fiskális expanzió (Big Beautiful Bill), a technológiai óriások gigantikus AI beruházásai, valamint az alacsony

## SIFI Közép-Európai Részvény Alap

olajár. Mindezek miatt az év során 2,1 százalékkal növekedett a GDP, az infláció változatlanul 3 százalék környékén 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 expanszió, 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 adóssághézag 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 százalékkal növekedett 2025-ben.

A 2024-es 0,5 százalék 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 kifulladt. 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 oldalazott 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 százalékon 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

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 együtt (16 fő)	75 183 253 Ft
ügyvezetők (2 fő)	20 610 000 Ft

\*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 jellegűknél fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alap az adott időszakban likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

### 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 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 rendelkezik származékos ügylettel 2025-ben, nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

	2024.12.31.	2025.12.31.	változás
bruttó módszer szerinti tőkeáttét	98,09 %	102,18 %	4,09 %
nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,00 %	100,00 %	0,00 %



## XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

**SIFI Közép-Európai Részvény Alap**

**1111-889**

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

### ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

adatok eFt-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2024.01.01. - 2024.12.31.	Tárgyév 2025.01.01. - 2025.12.31.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>23 487</b>	<b>643 317</b>
	Értékpapír eladás árfolyamnyereség	6 598	340 192
	Deviza árfolyamnyereség	2 789	17 413
	Értékpapírok kapott kamata	0	8 859
	Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-234	-13 484
	Kapott osztalék	13 116	274 240
	Banki lekötések kamatai	1 214	15 569
	Egyéb pénzügyi bevétel	4	528
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2 072</b>	<b>79 378</b>
	Értékpapír eladás árfolyamvesztes	1 509	2 390
	Deviza árfolyamveszteség	564	76 963
	Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	25
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>21 415</b>	<b>563 939</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>5 667</b>	<b>199 679</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 073</b>	<b>55 641</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>12 675</b>	<b>308 617</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

.....  
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: 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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
	b) egyéb	0	0
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>645 361</b>	<b>24 847 097</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>64 389</b>
1.	Követelések	0	64 389
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>628 320</b>	<b>24 593 685</b>
1.	Értékpapírok	602 727	22 568 099
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	25 593	2 025 586
	a) kamatokból, osztalékokból	905	31 734
	b) egyéb	24 688	1 993 852
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>17 041</b>	<b>189 023</b>
1.	Pénzeszközök	17 041	189 023
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	3
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>645 361</b>	<b>24 847 100</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

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

**1111-889**

**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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>644 530</b>	<b>24 576 884</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>607 713</b>	17 010 446
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	650 397	18 240 361
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-42 684	-1 229 915
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>36 817</b>	<b>7 566 438</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 451	5 219 560
2.	Értékelési különbözet tartaléka	25 593	2 025 586
3.	Előző év(ek) eredménye	0	12 675
4.	Üzleti év eredménye	12 675	308 617
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>777</b>	<b>267 055</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>777</b>	267 055
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>54</b>	<b>3 161</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>645 361</b>	<b>24 847 100</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

.....  
**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: 2025. január 01. - 2025. december 31-ig**

adatok eFt-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>390</b>	<b>230 510</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-441	25 517
2.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	25 593	1 999 993
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	-64 389
9.2.	Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-25 593	-1 999 993
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	777	266 278
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-3
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	54	3 107
	Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-589 611</b>	<b>-21 682 272</b>
17.	Értékpapírok beszerzése -	-706 187	-24 936 871
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	103 460	2 971 499
19.	Kapott hozamok +	13 116	283 100
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>406 262</b>	<b>21 623 744</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátása +	449 595	23 210 711
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-43 333	-1 586 967
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	<b>21 623 744</b>
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-182 959</b>	<b>171 982</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

.....  
**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.

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

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 részvénytőzsdéken 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 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 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 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	6 598	340 192
Deviza árfolyamnyereség	2 789	17 413
Értékpapírok kapott kamata	0	8 859
Értékpapírok vételárában foglalt	-234	-13 484
Kapott osztalék	13 116	274 240
Banki lekötések kamatai	1 214	15 569
Egyéb pénzügyi bevétel	4	528
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>23 487</b>	<b>643 317</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	6 598	2 390
Deviza árfolyamveszteség	2 789	76 963
Fizetett kamat	0	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>-234</b>	<b>79 353</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	528	25
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>528</b>	<b>25</b>

### 3. Működési költségek összetétele

eFt-ban

Megnevezés	2024	2025
Alapkezelői díj	4 698	156 817
Letétkezelői díj	0	6 609
Tranzakciós díj	0	0
Felügyleti díj	126	3 312
Könyvvizsgálat	0	806
Könyvelési díj	0	711
Brókeri jutalékok	704	27 846
Bankköltség	59	3 498
Egyéb költség	80	80
<b>Összesen</b>	<b>5 667</b>	<b>199 679</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
2026/E	HU0000404611	HUF	210 650 000	202 868 800	4 891 082	209 958 722
2027/A	HU0000403118	HUF	175 000 000	163 702 175	2 224 425	166 875 915
2029/A	HU0000404603	HUF	626 200 000	535 623 961	11 455 982	554 731 592
2030/A	HU0000403696	HUF	475 000 000	411 539 525	1 676 275	418 408 266
ROMANI 5 7/8 07/11/32	XS3021378032	EUR	327 000	133 625 934	-2 102 889	137 060 871
ROMANI 5 5/8 02/22/36	XS2770921315	EUR	24 000	8 749 465	409 858	9 604 063
<b>Államkötvények összesen</b>			<b>1 487 201 000</b>	<b>1 456 109 860</b>	<b>18 554 733</b>	<b>1 496 639 429</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D260218	HU0000525142	HUF	284 000 000	274 945 916	-54 718	281 724 213
D260429	HU0000525167	HUF	40 000 000	39 210 560	-54 228	39 211 840
D261028	HU0000525225	HUF	255 000 000	239 957 295	-96 527	242 731 823
<b>Díszkont kincstárjegy összesen:</b>			<b>579 000 000</b>	<b>554 113 771</b>	<b>-205 472</b>	<b>563 667 876</b>

# SIFI Közép-Európai Részvény Alap

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAGYAR TELEKOM	HU0000073507	37 285	67 718 637	-903 917	66 814 720
MOL 100	HU0000153937	183 951	538 637 568	2 178 372	540 815 940
OTP BANK NYRT	HU0000061726	68 968	1 953 951 513	466 825 287	2 420 776 800
RICHTER 100	HU0000123096	106 458	1 095 676 964	-45 468 794	1 050 208 170
<b>Belföldi részvények</b>		<b>396 662</b>	<b>3655 984 683</b>	<b>422630 947</b>	<b>4 078 615 630</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	PLN	389 216	1 215 816 191	-114 956 255	1 100 859 936
ALPHA BANK SA	GRS830003000	EUR	81 255	110 464 486	1 645 637	112 110 124
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNORI	RON	384 834	826 162 860	52 575 562	878 738 422
CCC ORD	PLCCC0000016	PLN	15 120	170 018 785	-5 133 249	164 885 535
CEZ	CZ0005112300	CZK	58 649	1 164 553 299	44 577 945	1 209 131 244
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012294474	RON	47 247	317 535 184	76 137 309	393 672 493
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PLN	206 921	888 641 991	-108 489 193	780 152 798
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	64 000	2 010 795 781	527 294 459	2 538 090 240
EUROBANK HOLDINGS SA.	GRS323003012	EUR	218 070	276 498 027	11 353 283	287 851 310
HRV TELECOM	HRHT00RA0005	EUR	215	3 594 875	-156 144	3 438 732
JERONIMO MARTINS ORD	PTJMT0AE0001	EUR	38 565	300 518 152	605 235	301 123 387
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZK	23 400	391 274 862	41 602 674	432 877 536
KRKA	SI0031102120	EUR	8 848	684 857 787	7 376 111	692 233 898
LPP SA	PLLPP0000011	PLN	270	419 733 960	92 579 106	512 313 066
MAYR MELNHOF KARTON AG	AT0000938204	EUR	10 935	335 167 031	56 345 991	391 513 022
MONETA MONEY BANK ORD	CZ0008040318	CZK	37 750	92 436 153	23 793 379	116 229 532
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	SI0021117344	EUR	3 910	262 106 671	12 905 134	275 011 805
OMV AG	AT0000743059	EUR	10 638	191 391 237	3 435 308	194 826 545
OMV PETROM SA	ROSNNPACNOR9	RON	5 464 610	366 917 242	44 196 024	411 113 266
ORANGE POLSKA SA	PLTLKPL00017	PLN	80 600	67 170 416	7 716 995	74 887 411
ORLEN SA	PLPKN0000018	PLN	190 812	1 467 393 708	204 750 962	1 672 144 670
ORSTED A/S RG	DK0060094928	DKK	20 500	128 894 643	527 187	129 421 830
PEKAO	PLPEKAO00016	PLN	75 010	1 340 330 883	62 432 478	1 402 763 360
PEPCO GROUP LTD	NL0015000AU7	PLN	22 840	49 201 595	13 274 941	62 476 536
PKO BP	PLPKO0000016	PLN	244 468	1 708 598 961	189 667 874	1 898 266 835
PZU SA	PLPZU0000011	PLN	243 365	1 344 438 136	136 523 846	1 480 961 982
SNGN ROMGAZ SA ORD	ROSNNGACNOR3	RON	286 844	175 448 126	41 217 740	216 665 866
SOCIETATEA DE PRODUCERE	RO4Q0Z5RO1B6	RON	23 375	223 156 660	-3 647 598	219 509 062
SOCIETATEA NATIONALA	ROSNNEACNOR8	EUR	24 995	87 356 997	16 396 973	103 753 970
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	EUR	200	5 579 288	1 396 452	6 975 740
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	15 088	275 836 411	114 925 891	390 762 301
<b>Külföldi részvények</b>			<b>8 292 550</b>	<b>16 901890 394</b>	<b>1 552 872 056</b>	<b>18 454 762 451</b>



**5. A tőkeszámla változásai**

eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása
Induló tőke	607 713	17 010 446	16 402 733
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	650 397	18 240 361	17 589 964
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-42 684	- 1 229 915	-1 187 231
<b>Saját tőke</b>	<b>644 530</b>	<b>24 576 884</b>	<b>23 932 354</b>

**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):	2024.12.31	2025.12.31
Saját tőke	644 529 821	24 576 884 141
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,060583	1,4448
Darabszám:	607 712 563	17 010 445 538

**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):			270 216	100,00
	Alapkezelői díj miatt			33 740	12,49
	Letétkezelői díj miatt			1 576	0,58
	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			3 443	1,27
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			231 457	85,66
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>270 216</b>	<b>100,00</b>

II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			189 023	0,76
	UniCredit számla HUF			185 969	0,75
	Unicredit deviza bankszámlák			3 054	0,01
II/2.	Egyéb követelés (összes):			64 389	0,26
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			64 389	0,26
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):			24 593 685	98,98
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 060 306	8,29
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			1 496 639	6,02
	2026/E			209 959	0,85
	2027/A			166 875	0,67
	2029/A			554 732	2,23
	2030/A			418 408	1,68
	ROMANI 5 7/8 07/11/32			137 061	0,55
	ROMANI 5 5/8 02/22/362029/A			9 604	0,04
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			563 667	2,27
	D250625			0	0,00
	D260218			281 724	1,13
	D260429			39 212	0,16
	D261028			242 731	0,98
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>22 533 379</b>	<b>90,69</b>
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>4 078 615</b>	<b>16,42</b>
	MAGYAR TELEKOM	66 815	0,27
	MOL 100	540 816	2,18
	OTP	2 420 776	9,74
	RICHTER 100	1 050 208	4,23
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>18 454 764</b>	<b>74,27</b>
	ALLEGRO.EU SA	1 100 859	4,43
	ALPHA BANK SA	112 110	0,45
	BANCA TRANSILVANIA	878 739	3,54
	CCC ORD	164 885	0,66
	CEZ	1 209 131	4,87
	DIGI COMMUNICATIONS NV	393 673	1,58
	DINO POLSKA SA	780 153	3,14
	ERSTE GROUP BANK AG	2 538 091	10,21
	EUROBANK SA	287 851	1,16
	HRV TELECOM	3 439	0,01
	JERONIMO MARTINS ORD	301 123	1,21
	KOMERCNI BANKA	432 878	1,74
	KRKA	692 234	2,79
	LPP SA	512 314	2,06
	MAYR MELNHOF KARTON AG	391 513	1,58
	MONETA MONEY BANK ORD	116 229	0,47
	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	275 012	1,11
	OMV AG	194 826	0,78
	OMV PETROM SA	411 113	1,66
	ORANGE POLSKA SA	74 887	0,30
	ORLEN SA	1 672 145	6,73
	ORSTED A/S RG	129 422	0,52
	PEKAO	1 402 764	5,65
	PEPCO GROUP LTD	62 477	0,25
	PKO BP	1 898 266	7,64
	PZU SA	1 480 962	5,96
	SNGN ROMGAZ SA ORD	216 666	0,87
	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELE	219 510	0,88
	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA	103 754	0,42
	TELEKOM SLOVENIJE	6 976	0,03
	VIENNA INSURANCE GROUP AG	390 762	1,57
	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>Eszközök összesen:</b>	<b>24 847 100</b>	<b>100,00</b>

## **ÜZLETI JELENTÉS – 2025**

### **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 2025. évi nettó hozama: 36,49%, az Alap „U” sorozatának 2025. évi nettó hozama 37,72%. 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, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

**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.

**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:** 875500VAXGAHHVJD9584

## 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**



### 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 2025-ös év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott pontszám	ESG
<b>SIFI Közép-Európai Részvény Alap</b>	<b>68</b>	<b>75</b>	<b>51</b>	<b>72</b>	
<b>Benchmark (90% CETOP + 10% RMAX)</b>	67	72	51	71	

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 támogatta 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	309,06 millió tonna szén-dioxid egyenérték	327,55 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI2 - Karbonlábnyom	3,37 millió tonna szén-dioxid egyenérték	3,44 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI3 – A befektetést fogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	4,28 millió tonna szén-dioxid egyenérték	4,24 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI5 – A nem megújuló energiafogyasztás és termelés aránya	75,93%	77,46 %
PAI6 – Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	0 GWh/millió EUR	0 GWh/millió EUR
PAI7 – Érzékeny biodiverzitási területeket negatívan érintő tevékenységek	43,82%	44,2%
PAI9 – A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	1,77 millió tonna	6,32 millió tonna
PAI10 - Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	10,79%	16,73%

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

PAI11 - Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	98,43 pont	98,80 pont
PAI12 - A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	25,9%	25,04%
PAI13 - Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	27,77%	27,13%
PAI14 - Vitatott fegyvereknek való kitettség	0,00%	0,00%

A fenti táblázat alapján látható, hogy a portfólió a vizsgált környezeti mutatók szempontjából 2 mutató kivételével felülteljesít a benchmarkhoz képest, valamint 2 mutató megegyezett. Az egyéb környezeti mutatók esetében a portfólióban szereplő cégek kevesebb veszélyes hulladékot termeltek. A társadalmi mutatóknál 5-ből 3-nál bizonyult jobbnak a portfólió, továbbá 1 mutató megegyezett. Ebből kifolyólag az Alapkezelő célul tűzte ki, hogy az alulteljesített 1 környezeti mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis hangsúlyosabb figyelmet fordítson a portfólió elemeit képező cégek ÜHG intenzitására. Ezen felül cél, hogy a kérdéses társadalmi mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis növelje azon cégek arányát, ahol az nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség alacsony.

**és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Az alábbi táblázat tartalmazza az előző évvel való összehasonlítást:

2024	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott ESG pontszám
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	76	79	52	78
Benchmark (90% CETOP + 10% RMAX)	76	78	47	77

2025	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott ESG pontszám
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	68	75	51	72
Benchmark (90% CETOP + 10% RMAX)	67	72	51	71

● **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.*

*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) kerülik 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 tételeken az RTS I. sz. mellékletének taxatív felsorolásához igazodóan, hanem tematikusan a befektetők közérthető tájékoztatása érdekében –:

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

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

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

- CO<sub>2</sub>-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 kizáráások – 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 ESG értékelési módszertanába, annak társadalmi és vállalatirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba.

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

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

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



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

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

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

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



## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

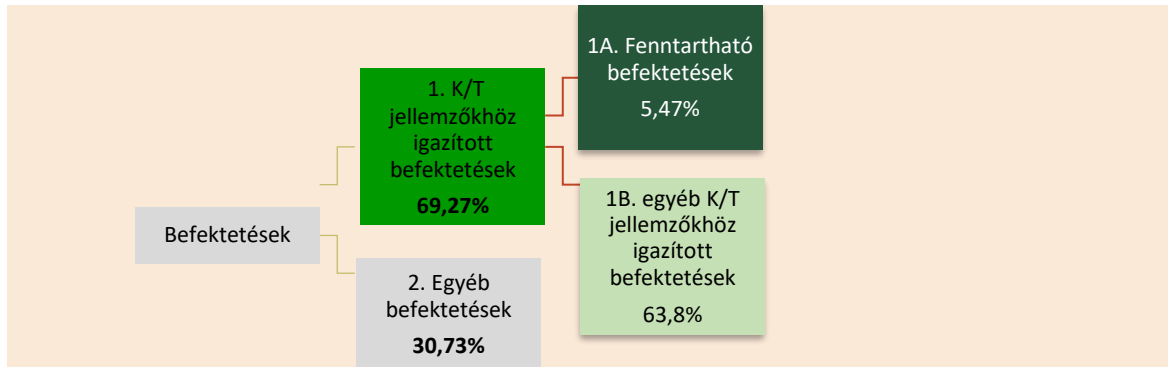
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: **2025. január 1-től 2025. december 31-ig** tartó időszak záró állapotát tükrözi.

Értékpapír	Szektor	Arány, %	Ország
ERSTE GROUP BANK AG	Pénzügy (bank)	10,33%	Ausztria
OTP BANK NYRT.	Pénzügy (bank)	9,85%	Magyarország
PKO BP	Pénzügy (bank)	7,72%	Lengyelország
PKN ORLEN	Energia	6,8%	Lengyelország
PZU	Pénzügy (biztosítás)	6,03%	Lengyelország
PEKAO	Pénzügy (bank)	5,71%	Lengyelország
CEZ	Közmű	4,92%	Csehország
ALLEGRO	Diszkracionális fogyasztás	4,48%	Lengyelország
RICHTER GEDEON NYRT.	Egészségügy	4,27%	Magyarország
BANCA TRANSILVANIA	Pénzügy (bank)	3,58%	Magyarország



## 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	7,08%
Diszkrécionális fogyasztási javak	7,48%
Energia	12,33%
Közmű	6,75%
Kommunikáció	2,22%
Pénzügy	49,69%
Mindennapi fogyasztási javak	4,39%
Alapanyag	1,59%



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

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.

**A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba

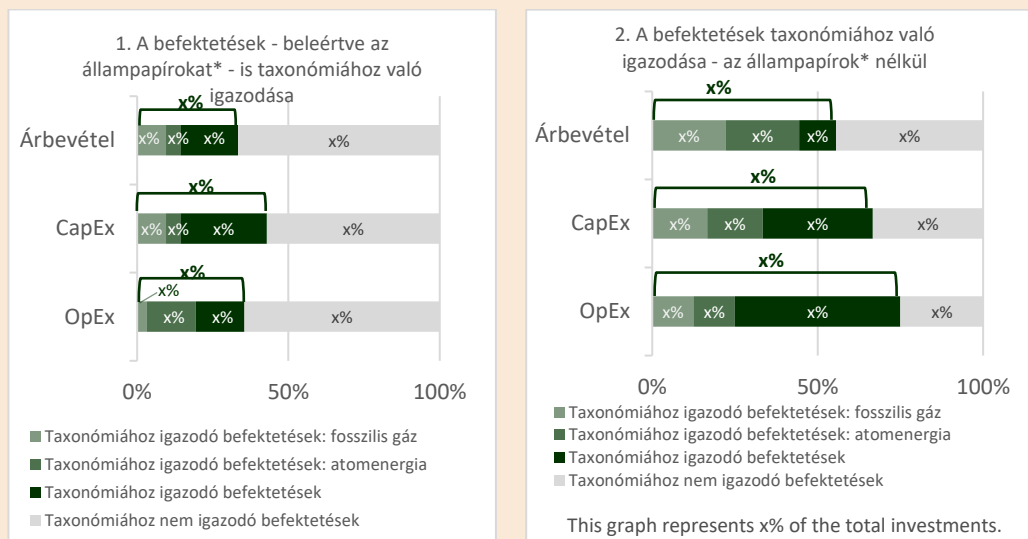
☐ Atomenergiába

☒ Nem

**A támogató tevékenységek**  
özetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 gáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.

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



**Még nem állnak rendelkezésre adatok**

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

### Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

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

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

Mivel az Alapkezelő nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, ezért nem mutatható be korábbi időszakokra vonatkozóan.



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

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya maximum 63,8%.

Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az uniós taxonómiai szabványaiival, 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 5,47%-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.

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



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

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



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

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

- ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál
- Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban
- Kizárási politikák – ágazati politikák pl. termikusüzem 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 megfeleléséért, 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.

SIFI Közép-Európai Részvény Alap

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági vizsgálatát elvégezte a Bloomberg által szolgáltatott adatok által. A 2025-ös év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

2025	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott ESG pontszám
SIFI Közép-Európai Részvény Alap	68	75	51	72
Benchmark (90% CETOP + 10% RMAX)	67	72	51	71

● **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	36,49%	37,35%
SIFI Közép-Európai Részvény Alap "U" sorozat	37,72%	37,35%