

# SIGNAL IDUNA

## Fund Invest



### SIFI ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOT 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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap <b>(korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap)</b>
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

		adatok Ft-ban			
	Tárgynap (T)	2024.12.31	(%)	2025.12.31	(%)
<b>I.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>I/1.</b>	<b>Folyószámla, készpénz (összes)</b>	<b>20 248 152</b>	<b>1.24%</b>	<b>44 364 554</b>	<b>2.76%</b>
	UniCredit számla HUF	10 683 600	0.66%	5 028 830	0.31%
	UniCredit HUF óvadéki számla	1	0.00%	1	0.00%
	SAXO HUF bankszámla	8 963 741	0.55%	0	0.00%
	UniCredit számla EUR	284 002	0.02%	202 316	0.01%
	UniCredit számla USD	275 468	0.02%	7 530 382	0.47%
	UniCredit számla RUB	0	0.00%	0	0.00%
	UniCredit számla GBP	41 934	0.00%	11 347	0.00%
	UniCredit számla PLN	-	-	41 458	0.00%
	SAXO EUR bankszámla	0	0.00%	28 865 084	1.80%
	SAXO USD bankszámla	0	0.00%	2 685 136	0.17%
<b>I/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes)</b>	<b>51 740 538</b>	<b>3.17%</b>		
	Követelések értékpapír eladásból	48 593 820	2.98%	0	0.00%
	Kamatból és osztalékból származó követelés	3 668 250	0.23%	3 272 899	0.20%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-521 532	-0.03%	8 467 858	0.53%
<b>I/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>531 621 560</b>	<b>32.61%</b>	<b>317 128 896</b>	<b>19.75%</b>
<b>I/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>1 026 396 521</b>	<b>62.96%</b>	<b>1 236 734 120</b>	<b>77.03%</b>
I/4.1.	Állampapírok (összes):	512 018 155	31.41%	455 088 383	28.35%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	422 316 591	25.91%	622 815 665	38.80%
I/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.3.	Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	89 701 564	5.50%	138 359 322	8.62%
I/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Résztvények (összes):	377 875 001	23.18%	67 975 156	4.23%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	16 375 950	1.00%	17 725 500	1.10%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	361 499 051	22.18%	50 249 656	3.13%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	136 503 365	8.37%	545 943 299	34.00%
I/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	136 503 365	8.37%	545 943 299	34.00%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
<b>I/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 630 148 700</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 602 982 896</b>	<b>100.00%</b>
<b>II.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>II/1.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
	Forgalm. ktg. miatt	0	0.00%	0	0.00%
	Szállítói tartozások	0	0.00%	0	0.00%
<b>II/3.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>II/4.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>3 911 933</b>	<b>100.00%</b>	<b>3 726 992</b>	<b>100.00%</b>
	Számviteli szolgáltatás	75 000	1.92%	75 000	2.01%
	Könyvvizsgálói díj	977 900	25.00%	977 900	26.24%
	Felügyeleti díjak	141 000	3.60%	146 048	3.92%
	Bank költségek	14 458	0.37%	0	0.00%
	Alapkezelői díj	2 250 918	57.54%	2 256 498	60.54%
	Letétkezelői díj	82 316	2.10%	82 498	2.21%
	Tranzakciós díj	186 341	4.76%	0	0.00%
	Befektetési alapok kölönadója	184 000	4.70%	189 048	5.07%
	<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 911 933</b>	<b>100.00%</b>	<b>3 726 992</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	DARABSZÁM
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000719703	800 918 059
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	P	HUF	HU0000719711	354 446 105

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

ALAP	SOROZAT	DEVIZA	ISIN	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	A	HUF	HU0000719703	1.383011
SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap	P	HUF	HU0000719711	1.397403

## 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	377,875	23.40%	67,975	4.23%
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	136,503	8.45%	145,163	9.04%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	512,018	31.71%	622,816	38.80%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,614,613</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,602,983</b>	<b>100.00%</b>

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

Befektetésből származó jövedelem	ezer Ft
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>138 852</b>
Értékpapír értékesítésből	68 939
Határidős ügyletek nyeresége	48 646
Kapott kamatok és bankkamatok	21 267
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>81 834</b>
Értékpapír értékesítésből	23 190
Határidős ügyletek vesztesége	39 400
Értékelési és árfolyam kiadások	19 244
<b>Összesen</b>	<b>57 018</b>

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	ezer Ft
Számviteli szolgáltatás	900
Könyvvizsgálati költség	978
MNB eljárási díjak	679
Bankköltség	5 468
Alapkezelési díjak	27 863
Letétkezelői jutalék	1 027
Tranzakciós díj	316
Befektetési alapok különadója	786
<b>Összesen</b>	<b>53 447</b>

<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>3 571</b>
<b>Újrabefektetett összeg</b>	<b>3 571</b>

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

Megnevezés	2025.01.01	Kibocsátás/ Növekedés	Visszaváltás/ Csökkenés	2025.12.31
<b>Induló tőke</b>	<b>1 240 038</b>	<b>184 907</b>	<b>269 581</b>	<b>1 155 364</b>
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>386 196</b>	<b>311 113</b>	<b>251 533</b>	<b>445 776</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-38 803	64 267	99 197	-73 733
Befektetések értéknövekedése/ értékcsökkenés (Értékelési különbözet tartaléka)	82 989	140 807	49 867	173 929
Előző év(ek) eredménye	239 541	102 468	0	342 009
Nettó jövedelem (Üzleti év eredménye)	102 469	3 571	102 469	3 571
<b>Saját tőke</b>	<b>1 626 234</b>	<b>496 020</b>	<b>521 114</b>	<b>1 601 140</b>

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

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat**

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2023.12.31	HUF	HU0000719703	1 026 997 377	1.187447
2024.12.31	HUF	HU0000719703	1 042 220 699	1.296998
2025.12.31	HUF	HU0000719703	1 107 678 853	1.383011

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap „P” sorozat**

DÁTUM	DEVIZA	ISIN	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NEÉ
2023.12.31	HUF	HU0000719711	533 144 252	1.199710
2024.12.31	HUF	HU0000719711	572 393 034	1.311399
2025.12.31	HUF	HU0000719711	495 304 043	1.397403

**VII. Származtatott ügyletek**

Kötésnap	Típus	Eszköz	Szerz.db.	Eszközérték	Deviza
2025.01.02	FORWARD	USDHUF20250122	300 000	119 649 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	USDHUF20250103	300 000	119 550 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250122	450 000	185 557 500	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250103	250 000	102 925 000	HUF
2025.01.02	FORWARD	EURHUF20250103	200 000	82 340 000	HUF
2025.01.13	FORWARD	EURO BUND GERMAN GOVT MAR2025 (RXH5)	-3 029	164 156 053	HUF
2025.01.21	FORWARD	USDHUF20250212	300 000	119 163 000	HUF
2025.01.21	FORWARD	EURHUF20250212	450 000	185 436 000	HUF
2025.01.21	FORWARD	USDHUF20250122	300 000	119 040 000	HUF
2025.01.21	FORWARD	EURHUF20250122	450 000	185 085 000	HUF
2025.02.03	FORWARD	EURHUF20250212	300 000	122 955 000	HUF
2025.02.11	FORWARD	USDHUF20250227	300 000	117 237 000	HUF
2025.02.11	FORWARD	EURHUF20250227	150 000	60 573 000	HUF
2025.02.11	FORWARD	USDHUF20250212	300 000	117 150 000	HUF
2025.02.11	FORWARD	EURHUF20250212	150 000	60 487 500	HUF
2025.02.17	FORWARD	EURHUF20250227	150 000	60 577 500	HUF
2025.02.26	FORWARD	USDHUF20250314	300 000	114 384 000	HUF
2025.02.26	FORWARD	USDHUF20250227	300 000	114 300 000	HUF
2025.02.28	FORWARD	EURHUF20250404	100 000	40 299 300	HUF
2025.03.13	FORWARD	USDHUF20250411	300 000	110 763 000	HUF
2025.03.13	FORWARD	USDHUF20250314	300 000	110 610 000	HUF
2025.03.20	Opció	E-MINI NASDAQ 100 OPCIO	5	331 911	HUF
2025.03.25	FORWARD	USDHUF20250411	100 000	37 051 000	HUF
2025.04.03	FORWARD	EURHUF20250610	100 000	40 387 400	HUF
2025.04.03	FORWARD	EURHUF20250404	100 000	40 299 300	HUF
2025.04.03	FORWARD	EURHUF20250610	100 000	40 387 400	HUF

# SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

2025.04.09	FORWARD	USDHUF20250507	200 000	74 100 800	HUF
2025.04.09	FORWARD	USDHUF20250411	200 000	74 000 000	HUF
2025.04.21	FORWARD	EURHUF20250623	150 000	61 633 050	HUF
2025.05.06	FORWARD	USDHUF20250521	200 000	71 429 000	HUF
2025.05.06	FORWARD	USDHUF20250507	200 000	71 380 000	HUF
2025.05.09	Opció	E-MINI NASDAQ 100 PUT OPCIO	1	1 784 570	HUF
2025.05.20	FORWARD	USDHUF20250618	200 000	71 781 380	HUF
2025.05.20	FORWARD	USDHUF20250521	200 000	71 680 000	HUF
2025.06.06	FORWARD	EURHUF20250610	100 000	40 387 400	HUF
2025.06.11	Opció	E-MINI S&P 500 END OF MONTH	1	1 673 208	HUF
2025.06.11	Opció	E-MINI S&P 500 END OF MONTH 25 OCT 5500P	1	65 404	HUF
2025.06.17	FORWARD	USDHUF20250731	200 000	70 068 200	HUF
2025.06.17	FORWARD	USDHUF20250618	200 000	69 920 000	HUF
2025.06.18	FORWARD	MICRO SILVER FUTURE	6	- 530 924	HUF
2025.06.18	Opció	E-MINI S&P 500 END OF MONTH	1	1 873 516	HUF
2025.06.18	Opció	E-MINI S&P 500 END OF MONTH 25 OCT 5500P	1	65 404	HUF
2025.06.20	FORWARD	EURHUF20250623	150 000	61 633 050	HUF
2025.06.23	CFD	GERMANY DAX 40 INDEX	- 3	12 061	HUF
2025.06.24	CFD	NASDAQ 100 INDEX	10	570 520	HUF
2025.07.14	CFD	GERMANY DAX 40 INDEX	- 20	- 1 236 944	HUF
2025.07.14	Opció	E-MINI S&P 500	1	1 185 941	HUF
2025.07.14	Opció	E-MINI S&P 500 END OF MONTH 25 OCT 5700P	1	89 413	HUF
2025.07.31	FORWARD	USDHUF20251104	400 000	- 8 077	HUF
2025.07.31	FORWARD	USDHUF/251104/E/351.1600/400000	400 000	7 649 994	HUF
2025.09.02	FORWARD	E-MICRO GOLD DEC2025	10	1 462 659	HUF
2025.09.02	Futures	E-MICRO GOLD DEC2025	10	11 532 978	HUF
2025.09.23	CFD	GERMANY DAX 40 INDEX	- 20	- 1 209 322	HUF
2025.10.09	CFD	NASDAQ 100 INDEX	10	- 321 575	HUF
2025.10.09	CFD	NASDAQ 100 INDEX	20	- 662 059	HUF
2025.11.03	FORWARD	USDHUF/260204/E/337.9600/400000	400 000	- 172 941	HUF
2025.11.25	CFD	GERMANY DAX 40 INDEX	10	- 1 074 715	HUF
2025.11.25	CFD	NASDAQ 100 INDEX	10	- 832 009	HUF
2025.11.25	Opció	E-MINI NASDAQ 100 PUT OPCIO MAR26 P 23000	1	4 219 998	HUF

## 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.

## SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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 kötvényt piacokra gyakorolt hatása révén volt érezhető a hozamkülönbségek alakulásában. A kötvényt piacok 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 eszközosztály 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 negyedéves adatok meglepően jól sikerültek. Erős volt a fogyasztás, a nettó export hozzáadt 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 százalékkal növekedett a GDP, az infláció változatlanul 3 százalékkal 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 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 magországi gazdaságai nagyrészt 1 százalékkal 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 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 százalékkal 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

X. \*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

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek körében 2025. évben kifizetett összes javadalmazás:	
Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek ügyvezetőkkel együtt (16 Fő)	75 183 253 Ft
Ügyvezetők (2 fő)	20 610 000 Ft

## 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 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 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: 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: 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	119,59%	114,59%	-5,00%
Nettó módszer szerinti tőkeáttét	100,03%	105,84%	5,81%

## XII. EREDMÉNYKIMUTATÁS

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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.
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>274 488</b>	<b>138 852</b>
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítéséből	199 575	68 939
	Határidős ügyletek nyeresége	12 527	48 646
	Kapott kamatok, osztalékbevételek	11 050	2 197
	Büntető jutalékok	0	0
	Értékelési és árfolyam bevételek	37 162	0
	Bankkamat	14 174	19 070
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>140 476</b>	<b>81 834</b>
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítéséből	66 836	23 190
	Határidős ügyletek vesztesége	32 979	39 400
	Értékelési és árfolyam kiadások	40 661	19 244
	Fizetett kamatok, osztalék adó	0	0
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>134 012</b>	<b>57 018</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>144</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Működési költségek</b>	<b>31 573</b>	<b>53 447</b>
<b>V.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>114</b>	<b>0</b>
<b>VIII.</b>	<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>102 469</b>	<b>3 571</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

### XIII. MÉRLEG

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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
<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>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>1 630 526</b>	<b>1 599 001</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>52 262</b>	<b>887</b>
1.	Követelések	52 262	887
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>1 026 394</b>	<b>1 236 732</b>
1.	Értékpapírok	942 883	1 071 270
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	83 511	165 462
	a) kamatokból, osztalékokból	6 961	8 987
	b) egyéb	76 550	156 475
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>551 870</b>	<b>361 382</b>
1.	Pénzeszközök	551 870	361 382
2.	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>142</b>	<b>112</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	142	112
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-522</b>	<b>8 467</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 630 146</b>	<b>1 607 580</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

**1111-754**

**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>1 626 234</b>	<b>1 601 140</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>1 240 038</b>	<b>1 155 364</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 838 374	3 023 281
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 598 336	-1 867 917
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>386 196</b>	<b>445 776</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-38 803	-73 733
2.	Értékelési különbözet tartaléka	82 989	173 929
3.	Előző év(ek) eredménye	239 541	342 009
4.	Üzleti év eredménye	102 469	3 571
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>2 706</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>2 706</b>
<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>3 912</b>	<b>3 734</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 630 146</b>	<b>1 607 580</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

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

#### XIV. CASH FLOW KIMUTATÁS

**SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

**1111-754**

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
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>371 287</b>	<b>-152 834</b>
1.	Tárgyévi eredmény	102 469	3 571
2.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
3.	Forgatási célú értékpapírok állományváltozása	188 600	-210 338
4.	Rövid lejáratú kötelezettség változása	-2 222	2 706
5.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-17 386	-178
6.	Forgóeszközök (értékpapír és pénzeszköz nélkül) változása	99 968	51 375
7.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-142	30
8.	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
9.	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10.	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
11.	Befektetett eszközök eladása	0	0
12.	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-54 943</b>	<b>-37 654</b>
13.	Befektetési jegyek állománynövekedése (tőkebevonás)	144 207	184 907
14.	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	37 747	90 939
15.	Hitelfelvétel	0	0
16.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
17.	Befektetési jegyek állománycsökkenése (tőkeleszállítás)	-229 250	-304 511
18.	Tőkecsökkenés értékelési különbözetből	-7 647	-8 989
19.	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
20.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>316 344</b>	<b>-190 488</b>

Kelt: Pécs, 2026. április 24.

SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

## XV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### I. Általános rész

#### 1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap  
(korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap)

Az Alap székhelye: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Az Alap bejegyzése: 2018. január 16.

Alapkezelő: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

#### 1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

Az Alap *kettős könyvvitelt* vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával.

Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap. Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A *passzív időbeli elhatárolások* értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvezetés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák.

Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelése és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az *értékpapírok beszerzésének célját* az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor, a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A *befektetett pénzügyi eszközök* között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A *forgóeszközök* között azokat a nem tartós befektetesként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Az értékpapírok *bekerülési (beszerzési) értékét* az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

- *Tulajdoni részesedést jelentő befektetés* (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vétélár),

## SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

- Tulajdoni hányad (részesezés) megszűnése fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tőkeeszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesezést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,
- A gazdasági társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke: A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vételár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,
- A tartós diszkont értékpapíroknál a vételár.

Speciális módon szerzett értékpapírok bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

- Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,
- Csere útján beszerzett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,
- A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,
- Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A szállítós repóügyleteket azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerzés szabályai szerint, az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

### Értékkülönbözet

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbözeteként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözetben belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet összegét.

## II. Speciális rész

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2025.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözte, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2025. évi tőkecsökkenés (25 093 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (1 601 141 e Ft) 1,57 %-a.

A SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):

1 601 141 e Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:

1,385832

### A SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:

Temesvári Csaba vezérigazgató, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Benedek Gergely, igazgatóság tagja, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

### Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a Partner Könyvelő Iroda Harmatos Csilla Kisadózót (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

### Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló Csere Kálmán (8630 Balatonboglár, Erzsébet utca 107., kamarai azonosító: 001432)

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	68 939 345		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	38 232 635		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	18 649 018		
Részvények	12 057 692		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	2 196 790		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	48 645 698		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	55 569 221		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat	19 069 946		
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		23 189 538	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		18 365 752	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		3 642 157	
Részvények		1 181 629	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		74 813 316	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		39 400 471	
<b>Összesen</b>	<b>194 421 000</b>	<b>137 403 325</b>	<b>57 017 675</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

e Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	251	164	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>251</b>	<b>164</b>	<b>87</b>

### 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	900 000	825 000
Könyvvizsgálói díj	977 900	0
Felügyeleti díjak	679 000	534 000
Bank költségek	5 467 033	5 459 209
Alapkezelői díj	27 863 027	25 606 529
Letétkezelői díj	1 027 290	944 792
Tranzakciós díj	316 205	316 205
Befektetési alapok kölönadója	153 000	786 000
<b>Összesen</b>	<b>53 446 579</b>	<b>49 712 860</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
DNONO 9,25 06/04/29	NO0013243766	USD	376 000	135 056 535	-3 220 277	131 836 258
RUSSIA 7.5 03/31/30	XS0114288789	USD	220 000	77 536 476	-71 013 439	6 523 037
<b>Külföldi államkötvény összesen</b>				<b>212 593 011</b>	<b>-74 233 716</b>	<b>138 359 295</b>

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2026/E	HU000404611	HUF	228 610 000	186 696 996	41 345 365	228 042 361
MAK 2029/A	HU0000404603	HUF	100 000 000	85 244 800	3 441 900	88 686 700
MFB 4 3/8 06/27/30	XS3081701362	EUR	150 000	60 313 075	347 536	60 660 611
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	260 000	99 149 628	7 917 043	107 066 671
<b>Magyar államkötvény összesen</b>			<b>329 020 000</b>	<b>431 404 499</b>	<b>53 051 844</b>	<b>484 456 343</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP BANK NYRT	HU0000061726	505	10 590 800	7 134 700	17 725 500
<b>Belföldi részvények</b>		<b>505</b>	<b>10 590 800</b>	<b>7 134 700</b>	<b>17 725 500</b>

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BERKSHIRE INC	US084670726	USD	185	46 353 602	-15 813 744	30 539 858
SPDR Portfolio SP 500 ETF	US78464A8541	USD	1 550	36 523 407	4 312 664	40 836 071
Wizz Air Holdings Ord	JE00BN574F90	GBP	3 500	17 747 779	1 962 019	19 709 798
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	IE00B4M7GH52	EUR	3 765	28 483 216	12 283 500	40 766 716
DB X-Trackers Dax ETF	LU0274211480	EUR	276	20 504 912	3 933 687	24 438 599
Global X Uranium ETF	US37954Y8710	USD	1 200	17 474 243	-634 179	16 840 064
iShares FTSE China 25 Index	US4642871846	USD	1 600	20 056 237	64 086	20 120 323
ISHARES ATX UCITS ETF DE	DE000A0D8Q23	EUR	600	6 704 498	6 439 184	13 143 682
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	188	14 093 640	1 937 073	16 030 713
ALPHA ETF FTSE ATHEX LARGE	GRF000153004	EUR	1 524	21 236 071	10 533 669	31 769 740
VANGUARD FTSE 100 ETF	IE00BFMXP42	GBP	1 590	32 788 423	3 939 324	36 727 747
iShares S&P Latin America	US4642873909	USD	1 800	16 954 686	1 046 014	18 000 700
ISHARES GOLD TRUST	US4642852044	USD	4 230	82 234 486	30 528 225	112 762 711
Wisdomtree Europe	IE0002Y8CX98	EUR	2 567	25 440 639	3 902 646	29 343 285
<b>Külföldi részvények</b>				<b>386 595 839</b>	<b>64 434 168</b>	<b>451 030 007</b>

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	74 441 736	87 918 068	57 244 880	145 162 948
<b>Befektetési jegyek</b>			<b>87 918 068</b>	<b>57 244 880</b>	<b>145 162 948</b>

## 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénzáramlás
Germany Dax 40 Index	10		24 490,41	3 327 736	
EUR(v)/HUF(e)	400 000		328,4200	3 429 053	
E-Mini Nasdaq 100 Puut Opció	1		260,5000	1 711 068	
<b>Származtatott ügyletek összesen</b>				<b>8 467 857</b>	

## 6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	492 697 222	492 697 222	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	2 345 677 094	2 530 583 498	184 906 404	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-1 598 335 656	-1 867 916 556	-269 580 900	
	<b>1 240 038 660</b>	<b>1 155 364 164</b>	<b>-84 674 496</b>	<b>-6,83%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

1111-754

Alap neve, lajstromszáma:	SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alapkezelő neve:	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tájékoztató szerint

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke	1 601 140 664
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.):	1,385832
Darabszám:	1 155 364 164

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 705 813	42,02%
	Forgalmazás miatt			0	
	Szállítói tartozások			2 705 813	42,02%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3 733 720	57,98%
	Számviteli szolgáltatás			75 000	1,16%
	Könyvvizsgálói díj			977 900	15,19%
	Felügyeleti díjak			145 000	2,25%
	Bank költségek			7 824	0,12%
	Alapkezelői díj			2 256 498	35,04%
	Letétkezelői díj			82 498	1,28%
	Tranzakciós díj			0	
	Befektetési alapok különadója			189 000	2,93%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>6 439 533</b>	<b>100,00%</b>
II.	ESZKÖZÖK	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			44 364 554	2,76%
	UniCredit számla HUF			5 028 830	0,31%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	UniCredit számla EUR			202 316	0,01%
	UniCredit számla USD			7 530 382	0,47%
	UniCredit számla GBP			11 347	0,00%
	SAXO EUR bankszámla			28 865 084	1,80%
	SAXO USD bankszámla			2 685 136	0,17%
	UniCredit számla PLN			41 458	0,00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			9 355 239	0,58%
	Úton lévő tételek			229 377	0,01%
	Követelések értékpapír eladásból			0	0,00%
	Osztalék és kamat követelések			658 004	0,04%
	Származtatott ügyletek értékelési különb			8 467 857	0,53%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			317 017 200	19,72%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			317 017 200	19,72%

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

	UniCredit lekötött betét EUR	EUR	218 000	84 017 200	5,23%
	UniCredit lekötött betét HUF	HUF	233 000 000	233 000 000	14,49%
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>			<b>1 236 734 093</b>	<b>76,93%</b>
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>			<b>622 815 638</b>	<b>38,74%</b>
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>			<b>484 456 343</b>	<b>30,14%</b>
	MAK 2026/E	HUF	228 610 000	228 042 361	14,19%
	MAK 2029/A	HUF	100 000 000	88 686 700	5,52%
	MFB 4 3/8 06/27/30	EUR	150 000	60 660 611	3,77%
	MFBEU2706/1	EUR	260 000	107 066 671	6,66%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>138 359 295</b>	<b>8,61%</b>
	DNONO 9,25 06/04/29	USD	376 000	131 836 258	8,20%
	RUSSIA 7.5 03/31/30	USD	220 000	6 523 037	0,41%
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részcények (összes):</b>			<b>468 755 507</b>	<b>29,16%</b>
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>17 725 500</b>	<b>1,10%</b>
	OTP BANK NYRT	HUF	505	17 725 500	1,10%
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>			<b>65 996 708</b>	<b>17,78%</b>
	BERKSHIRE INC	USD	185	30 539 858	1,90%
	SPDR Portfolio SP 500 ETF	USD	1 550	40 836 071	2,54%
	Wizz Air Holdings Ord	GBP	3 500	19 709 798	1,23%
	ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	EUR	3 765	40 766 716	2,54%
	DB X-Trackers Dax ETF	EUR	276	24 438 599	1,52%
	Global X Uranium ETF	USD	1 200	16 840 064	1,05%
	iShares FTSE China 25 Index	USD	1 600	20 120 323	1,25%
	ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	600	13 143 682	0,82%
	ISHARES CORE EURO STOXX 50	EUR	188	16 030 713	1,00%
	ALPHA ETF FTSE ATHEX LARGE	EUR	1 524	31 769 740	1,98%
	VANGUARD FTSE 100 ETF	GBP	1 590	36 727 747	2,28%
	iShares S&P Latin America	USD	1 800	18 000 700	1,12%
	ISHARES GOLD TRUST	USD	4 230	112 762 711	7,01%
	Wisdomtree Europe	EUR	2 567	29 343 285	1,83%
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>145 162 948</b>	<b>9,03%</b>
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>145 162 948</b>	<b>9,03%</b>
	OTP PRIME IA BF	HUF	74 441 736	145 162 948	9,03%
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>			<b>0</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>111 696</b>	<b>0,01%</b>
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 607 582 782</b>	<b>100,00%</b>

## **ÜZLETI JELENTÉS – 2025**

### **SIFI ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP**

#### **Az Alap megnevezése, típusa, futamideje**

<u>Az Alap neve:</u>	SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap  (korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
<u>Az Alap típusa:</u>	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú befektetési alap
<u>Az Alap futamideje:</u>	határozatlan idejű

#### **Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

##### **Teljesítmény**

Az Alap „A” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 6,63% Az Alap „P” sorozatának 2025. évi nettó hozama: 6,56% 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 abszolút hozamú startégián keresztül kívánja megvalósítani a kockázatmentes kamatcél feletti hozamlehetőséget. Széles befektetési politikájával az ügyfeleknek közép-, hosszú távon kíván hozamprémiumot biztosítani az állampapír befektetések felett.

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.