

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



FÉLÉVES JELENTÉS

2023.

A féléves jelentés tartalma

1. Piaci összefoglaló az elmúlt félév történéseiről	1
1.1 Nemzetközi események összefoglalása	1
1.2 Hazai események összefoglalása	2
2. Alpha NORMA Abszolút Hozamú Alap	6
2.1 Vagyonkimutatás.....	6
2.2. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7
2.3. Egy befektetési jegyre eső Nettó eszközérték.....	7
2.4. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok.....	7
3. Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap	8
3.1 Vagyonkimutatás.....	8
3.2. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	9
3.3. Egy befektetési jegyre eső Nettó eszközérték.....	9
3.4. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok.....	9

1. Piaci összefoglaló az elmúlt félév történéseiről

2023 első félévében számos esemény hatással volt a befektetői hangulatra. Erről készített rövid összefoglalónk bemutatja nemzetközi-, valamint hazai viszonylatban a főbb eseményeket, amik a piaci mozgásokat befolyásolták, hatással voltak rá.

1.1 Nemzetközi események összefoglalása

Jól indult az év, januárban kedvező volt a befektetői hangulat a piacokon, ismét optimista forgatókönyvet áraztak, a recessziós félelmek kissé alábbhagytak. Az USA és EU esetében is plusz nullás GDP bővüléssel számoltak az elemzők az idei évre. A Fed januári kamatdöntő ülése alkalmával 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatsávot, valamint a jegybank elnöke beszédében lazább hangnemet ütött meg, mint várták, így egyből kilátásba helyezték a befektetők az év végi kamatsökkentés eshetőségét, mivel megemlítette, hogy az infláció vártnál gyorsabb csökkenése esetén megvannak a jegybank eszközei, amiket alkalmazni is fog. Ezzel szemben Európában még javában tartott a kamatemelési ciklus, mivel az EKB egy 50 bázispontos emelést jelentett be, valamint egy hasonló lépésre kötelezte el magát a februári kamatdöntő ülés alkalmával is. Az orosz-ukrán háború menetében továbbra sem volt jelentősebb változás, egyre több nyugati eszköz jutott a frontra az ukránok számára, valamint az orosz fél részéről sem észleltek bármilyen befejezésre utaló jelet.

A januári befektetői optimizmust követően február hónapra nem maradt olyan tényező, melynek hatására további emelkedés volt prognosztizálható. Az amerikai jegybankárok héja nyilatkozata alapján még egy 50 bázispontos kamatemelés benne lehetett a szigorítási ciklusban, mivel a gazdasági adatok nem romlottak olyan mértékben, ami erősítette volna a recessziós félelmeket. A kötvényhozamok is tovább emelkedtek, ami szintén nem kedvezett a részvényt piacok számára. Az EKB szintén a várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal növelte a kamatszinteket, valamint előrevetítette, hogy meglátásuk szerint a márciusi kamatdöntő ülés alkalmával is szükséges lesz egy ezzel megegyező mértékű szigorítás.

Március hónapban megemelkedett a volatilitás a részvényt piacokon, a Silicon Valley Bank csődje a pénzügyi rendszer bizalmán is csorbát ejtett, melynek következtében a befektetők nagy hányadban értékesítették a bankok papírjait. Leginkább a pénzügyi rendszer összedőlésére spekuláltak, azonban a jegybankok gyors reagálása valamelyest ideiglenes megnyugvást hozott a piacokra. A két amerikai bank csődje leginkább a magas kockázati kitettségű szektorok /technológiai startupok és kriptó cégek/ tőkekivonása és a szigorú monetáris politika miatt történt, nem volt reprezentatív a pénzügyi szektor szempontjából. A Fed mindezek ellenére folytatta a kamatemelési ciklusát és újabb 25 bázisponttal növelte az irányadó kamatokat. A piac nem várt további kamatemelést, azonban májusban egy újabb 25 bázispontos emelés még várható volt a reálgazdasági adatok függvényében. Az EKB 50 bázispontos kamatemelést hajtott végre, Lagarde elnökszöveg elmondása szerint az európai bankrendszer stabil és a likviditási mutatók is erősek, így nem számítottak semmilyen problémára, mivel 2008 óta a jegybank sokkal szorosabban fogja a bankokat ilyen szempontból.

Április hónap viszonylag nyugodtan telt, a piacok is szűkebb sávban mozogtak, a globális gazdasági kilátásokat tekintve inkább egy enyhe lassulás volt valószínűbb az akkori árazások szerint. A bankpánik alábbhagyott, a pénzügyi válság valószínűsége elkezdett kiárazódni. A Fed már a kamatemelési ciklus végéhez közelíthetett, a kamatszintek 5% felett tetőzhetnek az elemzők várakozási szerint. Az áprilisi becslések szerint szeptemberben már elkezdődhet a kamatsökkentés és év végéig pedig akár 100 bázispontos kamatvágást is eszközölhet a Fed, miközben a jegybanki kommunikációjában a szigorú

kondíciók fenntartását sulykolta. A negyedéves jelentési szezon is megkezdődött, ahol a cégek többsége a vártnál jobbat jelentett, azonban már látható volt a nyereségesség csökkenése, valamint a marzsok szűkülése.

Májusban a piac folytatta az oldalazást, a volatilitás csökkent, a technológiai szektor azonban igen szépen teljesített. A piac nem árazott több kamatemelést a Fed részéről, sokan év végére már kamatsökkentést vártak, mivel az inflációs folyamatok kisebb-nagyobb javuláson mentek keresztül és a munkaerőpiac feszessége is némileg enyhült, azonban a döntéshozók változatlanul szigorú monetáris impulzusokat küldtek a piac felé. Az amerikai hozamok emelkedtek az adósságplafon elérését követően, azonban a hónap végére sikerült megállapodást hozni, amit egy kongresszusi szavazás fog követett. Európában a kamatemelési ciklus folytatódása tovább rontotta a reálgazdasági növekedési kilátásokat, a piac még két 25 bázispontos emelést árazott az elkövetkezendő időszakra.

Június hónapban a piacok jó teljesítményt tudhattak magukénak, a legnagyobb sztori a mesterséges intelligenciával kapcsolatos részvényekben volt, így azok rallyztak leginkább. Az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos vita lezárulása után a várakozások szerint megemelkedhet a kereslet a dolláros kincstárjegyek iránt, ahol az 5% feletti hozam már elég ígéretesnek számított. Az amerikai reálgazdasági adatok további lassulást tükröztek, ami hatással lehet a jegybanki döntéshozók nézeteire. A Fed nem változtatott az amerikai kamatszinten, két további emelést prognosztizáltak, mivel a májusi maginflációs adat a várt szint felett alakult. Európában kedvezően alakultak az inflációs számok, azonban a célértéktől még mindig távol volt, az EKB szintén két kamatemelést eszközölhet, a kamatszint teteje 4 százalék lehet az elemzők szerint, azonban a jegybankárok szemléletei közötti eltérések még tartogathatnak meglepetéseket. Az EKB megszüntette a mennyiségi lazítás keretein belül vásárolt kötvények kamatfizetéséből származó összegek újbóli befektetését, így havonta 25 milliárd euróval csökken a jegybanki mérlegfőösszeg. A főbb részvényindexek féléves változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Részvényindex	2023.01.02	2023.06.30	Változás (%)
SSP 500	3821,13	4442,98	16,27%
NASDAQ100	10861	15156,42	39,55%
Dow Jones	33102,30	34376,8	3,85%
DAX	14053,85	16185,04	15,16%
EUJ	43551,73	50505,73	15,97%
ATX	3159,71	3154,91	-0,15%

1.2 Hazai események összefoglalása

A hazai eszközök az év elején felülteljesítőek voltak, beleértve a kötvényhozamok folytatódó csökkenését, valamint a forint erősödését is, ami főként az energiaárak mérséklődésével, valamint a szigorú monetáris politika változatlanságával volt indokolható.

Februárban a hazai kötvénypiacon is emelkedést láthattunk, ami erősen kitett volt a globális hangulatingadozásnak. A külső tényezők javultak, ideértve az energiaárak normalizálódását, valamint a kereslet visszaesését a hazai folyó fizetési mérleg hiányának csökkenését idézte elő. A forint romló piaci hangulat mellett is érdemben erősödni tudott az év második hónapjában, amihez a hazai monetáris politikában változatlan szigorú hangnem is hozzájárult. Az MNB a hónap végi kamatdöntő ülése alkalmával az egyhetes betéti kamatszint további változatlan fennmaradását vetítette előre,

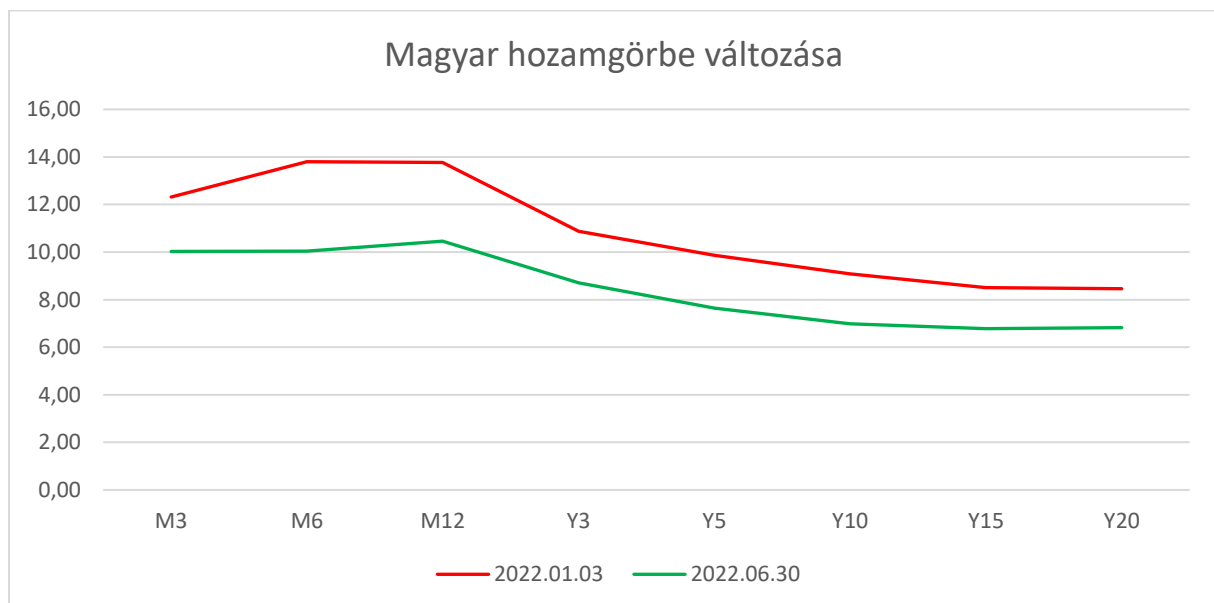
mivel még nem állt rendelkezésre elegendő tényadat ahhoz, hogy az infláció trendszerű fordulatáról beszélhettünk volna.

Márciusban a nemzetközi események idehaza leginkább a forint árfolyamában tükröződtek, a kockázatkerülési átsúlyozás következtében a fejlődő piaci devizákhoz képest a legrosszabb teljesítő volt, az EURHUF keresztárfolyam 400-as szint felett is járt. Ebből is látható volt, hogy a magas kamatszintek ellenére továbbra is sebezhető maradt. A kormány ismét korlátozta az MNB effektív kamatszintjéhez való hozzáférést a hazai befektetők számára, miután az egyhetes MNB kötvényt elérhetetlenné tette azon szereplők részére, akiknek a kereskedelmi bankok korábban viszontértékesíteni tudták ezeket az értékpapírokat. Az általános szigorú monetáris kondíciók továbbra is fennmaradtak.

Április hónapban hazánkban az infláció változatlanul nagyon magas volt, a hivatalos közlés szerint 25,2%, ami 0,2%-os csökkenésnek felel meg az előző időszakhoz képest. Az MNB kamatpolitikájában változás volt megfigyelhető, mivel a kamatfolyosó felső szarát 25%-ról 20,5%-ra csökkentette, bár ennek inkább csak szimbolikus jelentése volt, így a forint sem kezdett tartósabb gyengülésbe. A jegybanki kommunikáció előrevetítette, hogy az ország kockázat megítélésének tartós javulása esetén egy megfontolt, fokozatos lazítási folyamat veheti kezdetét a forint stabilitásának megőrzése mellett.

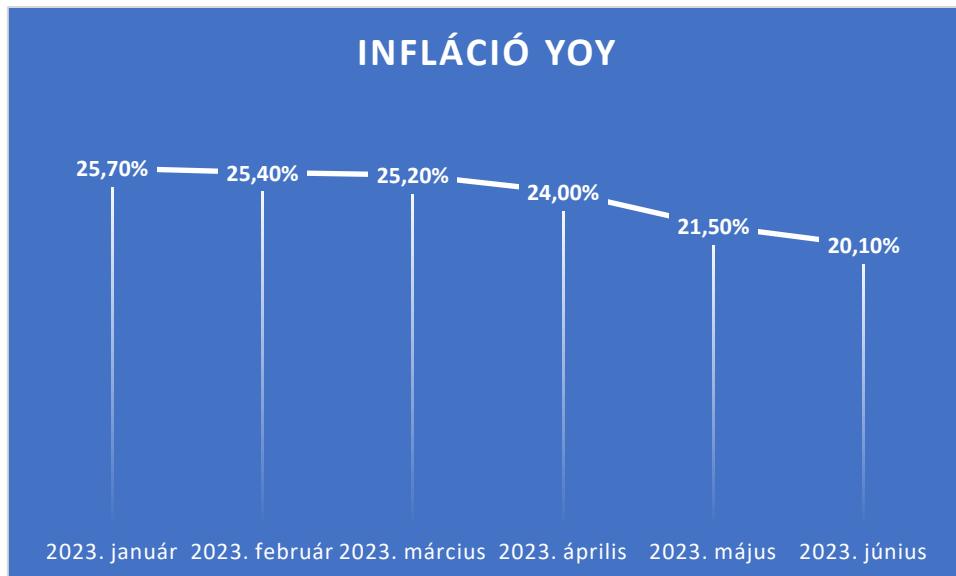
Májusban megtörtént az első effektív kamatvágás, az MNB is azt sugallta a piacnak, hogy Magyarország tartós kockázati besorolása sokat javult az elmúlt időszakban, a forint sem kezdett tartós gyengülésbe a döntést követően, azonban az EU-s pénzek tekintetében nem történt érdemi előrelépés, ami továbbra is fenntartotta a bizonytalanságot. Az egyhetes ráta 100 bázispontos csökkentését követően a piac szerint őszre újra a jegybanki alapkamat lehet a mérvadó.

A félév utolsó hónapjában a hazai szabályozás folyamatoként figyelemre méltó hozamcsökkenés valósult meg a hazai kötvénypiacon, főként a rövidebb oldalon. Az MNB a várakozásoknak megfelelően további indirekt kamatvágást hajtott végre, az egynapos hitel kamata 18,5 százalékra csökkent, míg az egynapos betéti tender kamata 16 százalékra mérséklődött. Az MNB alelnöke szerint a kamatok normalizálása megfontoltan történik, mivel az infláció is mérséklődött, ahol reális célkitűzés lehet év végére a 10% alatti inflációs szint. A hónap során a forint a 370-371-es szint közelében stabilizálódott.

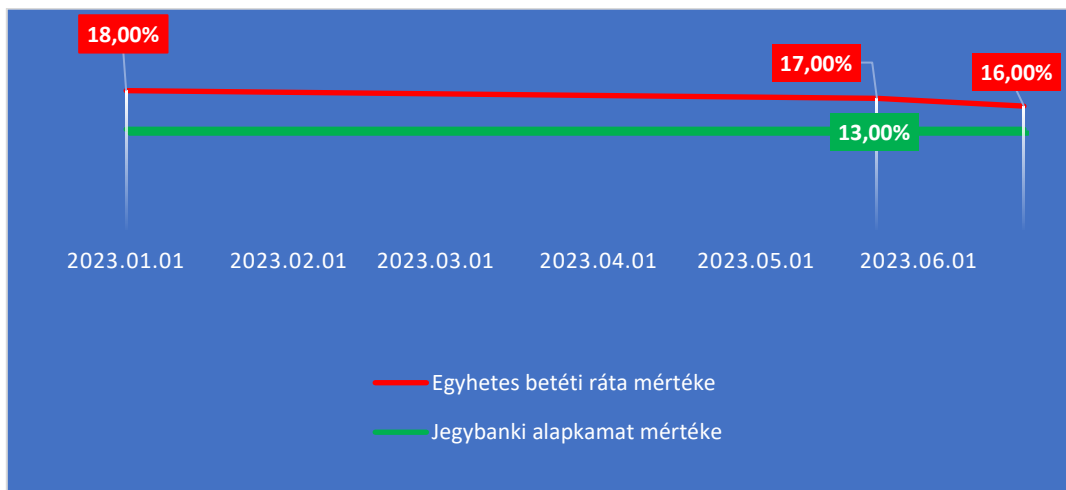


A magyar hozamgörbe a félév során lefelé tolódott el, valamint az inverz meredekségéből is veszített. Ez azt jelenti, hogy a piaci elkezdett hinni abban, hogy a monetáris politika hatékony lesz az infláció

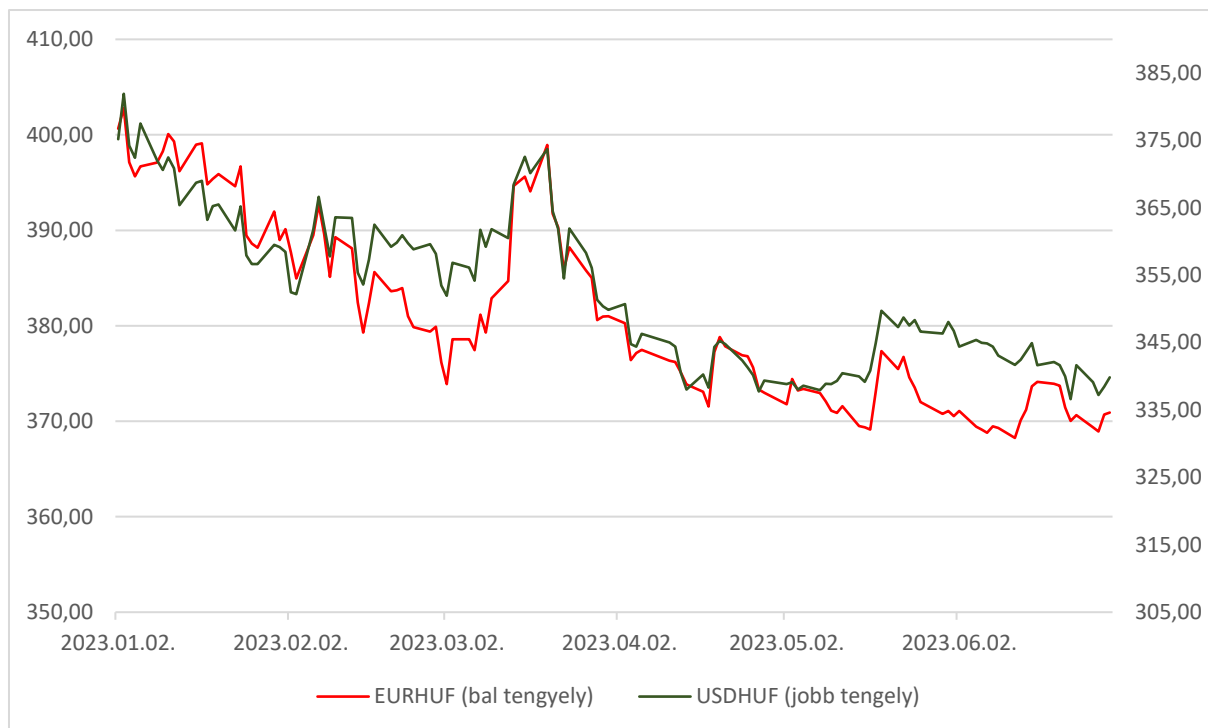
leszorításában. Ugyan némileg torzítja a helyzetet, hogy a Kormány előírta az értékpapíralapok számára, hogy amennyiben nem rendelkeznek 80%-ban külföldi befektetésekkel, úgy a likviditásuk 20%-át diszkont-kincstárjegyekben kell tartania azoknak az alapoknak, ami egy addicionális keresletet generált a rövid oldalon, annak ellenére a változás így is szembetűnő.



A hazai infláció esetében is elmondhatjuk, hogy egy trendforduló vette kezdetét, ami a Kormány, valamint a jegybank várakozásai alapján év végére egyszámjegyű tartományba térhet vissza. Ennek megfelelően a Magyar Nemzeti Bank megkezdte a monetáris politika fokozatos normalizációját, elsősorban a nem konvencionális eszköztáron keresztül lazítás formájában. Az elemzők várakozásai szerint az egyhetes betéti szint valamikor az őszi hónapok folyamán újra összezárhat a jegybanki alapkamattal, így ismét az lehet a mérvadó a hazai monetáris politikában.



A kamatcsökkentési ciklus megkezdésének hátrányos velejárója, hogy ezzel a forintot is jóval sérülékenyebbé teszi, mivel a kamatkülönbség lassacskán elolvad a fejlett piacokhoz viszonyítva, így a befektetők kevésbé lesznek hajlandók forint long pozíciókban ülni, mivel egyre kevesebb kockázati prémiumot hordoznak magukban. Ebből kifolyólag arra számíthatunk, hogy a forint árfolyamában egy lassú leértékelődés veheti kezdetét a fejlett piaci devizákhoz képest.



Azonban a magas kamatszint nem mindig nyújthat biztonságot. Ékes példa lehet a fenti diagramon látható márciusi felszúrás, amikor a piaci pánik következtében a magas kamatszint sem védte meg a forintot. A nagy piaci volatilitás közepette a carry trade ügyletek feloldódtak, a befektetők kockázatkerülő üzemmódba kapcsoltak. Az MNB ábrakészletében is látszott, hogy komoly külföldi forward állomány épült ki a forint mellett, itt jelentős átcsoportosítás történt a túloldalra, majd több technikai szint elesése további árfolyam esést generált. Miután a piac megnyugodott és a pénzügyi rendszer összeomlását teljesen kiárazták a piacok, a forint ismételen egy lassú folyamatos erősödési pályára állt.

2. Alpha NORMA Abszolút Hozamú Alap

2.1 Vagyonkimutatás

	Tárgynap (T)	2022.06.30	(%)	2023.06.30	(%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	49,532,020	13.20%	97,369,436	26.37%
	Elszámolási betétszámla – HUF	22,521,812	6.00%	46,594,215	12.62%
	Devizabetétszámla – EUR	14,196,837	3.78%	33,870,920	9.17%
	Devizabetétszámla – USD	11,911,045	3.17%	16,415,515	4.45%
	Devizabetétszámla - GBP	-74	-0.00%	2,013	0.00%
	Devizabetétszámla – RUB	902,400	0.24%	486,773	0.13%
I/2.	Egyéb követelés (összes)	-7,293,299	-1.94%	13,880,205	3.76%
	Követelések értékpapír lejáratból	0	0.00%	14,430,000	3.91%
	Követelések értékpapír kölcsönadásból	0	0.00%	0	0.00%
	Értékpapír kölcsönből származó követelések értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Határidős ügyletek változó letét vissza	0	0.00%	0	0.00%
	Egyéb követelések	0	0.00%	-585,425	-0.16%
	Határidős ügyletek változó letétének értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Kapott osztalék tőzsdén forgalmazott átruházható értékpapírokból	56,392	0.02%	35,630	0.01%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-7,349,691	-1.96%	0	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	20,026,667	5.34%	0	0.00%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	20,026,667	5.34%	0	0.00%
I/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	314,085,685	83.68%	259,016,252	70.14%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	107,118,396	28.54%	117,020,625	31.69%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	74,763,630	19.92%	96,781,580	26.21%
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):	32,354,766	8.62%	20,239,045	5.48%
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/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Részvények (összes):	132,309,158	35.25%	85,188,986	23.07%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	31,157,200	8.30%	21,673,500	5.87%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	72,815,560	19.40%	45,978,587	12.45%
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	102,994,529	27.44%	74,343,540	20.13%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	0	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	376,351,073	100.27%	370,265,893	100.27%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Egyéb kötelezettségek (összes):	-680,778	-0.18%	-677,962	-0.18%
	Alapkezelési díj	-516,085	-0.14%	-503,319	-0.14%
	Letétkezelői díj	-27,949	-0.01%	-23,943	-0.01%
	Különadó	-38,825	-0.01%	-37,838	-0.01%
	Felügyeleti díj	-33,511	-0.01%	-31,989	-0.01%
	Sikerdíj	0	0.00%	-80,873	-0.02%
	Bankköltség	0	0.00%	0	0.00%
	CFD költség	-64,408	-0.02%	0	0.00%
	Brókeri díj	0	0.00%	0	0.00%
	Kötelezettség értékpapír vételből	0	0.00%	0	0.00%
II/3.	Céltartalékok	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	-326,912	-0.09%	-326,912	-0.09%
	Könyvvizsgálói díj	-251,912	-0.07%	-251,912	-0.07%
	Könyvelési díj	-75,000	-0.02%	-75,000	-0.02%
	Kötelezettségek összesen:	-1,007,690	-0.27%	-1,004,874	-0.27%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	375,343,383	100.00%	369,261,019	100.00%

2.2. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Az Alap nyilvántartásában a tárgyidőszak végén 324 674 127 darab befektetési jegy szerepel.

2.3. Egy befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre eső nettó eszközértéke 1,137328.

2.4. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok

Megnevezés	adatok eFt-ban			
	2022.06.30.	NAV százalékában (%)	2023.06.30.	NAV százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	132,309	35.25%	85,189	23.07%
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	74,658	19.89%	56,807	15.38%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107,118	28.54%	117,021	31.69%
Nettó eszközérték	375,343	100.00%	369,261	100.00%

3. Alpha ORION Abszolút Hozamú Származtatott Alap

3.1 Vagyonkimutatás

	Tárgynap (T)	2022.06.30.	(%)	2023.06.30.	(%)
I.	ESZKÖZÖK				
I/1.	Folyószámla, készpénz (összes)	169,982,485	10.41%	374,561,893	23.44%
	Elszámolási betétszámla – HUF	104,448,159	6.39%	190,268,469	11.90%
	Devizabetétszámla – EUR	31,915,371	1.95%	117,740,454	7.37%
	Devizabetétszámla – USD	31,329,472	1.92%	52,749,487	3.30%
	Devizabetétszámla – GBP	1,272,176	0.08%	13,254,727	0.83%
	Devizabetétszámla – RUB	1,017,307	0.06%	548,756	0.03%
I/2.	Egyéb követelés (összes)	-59,864,035	-3.67%	53,479,535	3.35%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Követelések értékpapír lejáratból	0	0.00%	55,290,191	3.47%
	Határidős ügyletek változó letét vissza	502	0.00%	0	0.00%
	Kapott kamat	0	0.00%	479,172	0.03%
	Egyéb követelések	0	0.00%	-2,671,439	-0.17%
	Határidős ügyletek változó letétének értékelési különbözete	0	0.00%	0	0.00%
	Kapott osztalék tőzsdén forgalmazott átruházható értékpapírokból	265,371	0.02%	151,611	0.01%
I/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-60,129,908	-3.68%	0	0.00%
I/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	140,560,833	8.61%	0	0.00%
I/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	140,560,833	8.61%	0	0.00%
I/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.	Értékpapírok (összes):	1,395,009,228	85.41%	1,178,551,115	73.74%
I/4.1.	Állampapírok (összes):	587,736,672	35.98%	574,169,279	35.93%
I/4.1.1.	Kötvények (összes):	423,142,830	25.91%	499,905,090	31.28%
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):	164,593,842	10.08%	74,264,189	4.65%
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/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.3.	Részvények (összes):	725,820,809	44.44%	479,025,526	29.97%
I/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	144,574,400	8.85%	103,055,000	6.45%
I/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	427,273,208	26.16%	278,303,552	17.41%
I/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	235,424,948	14.41%	223,023,284	13.95%
I/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0.00%	0	0.00%
I/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0.00%	0	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1,645,688,511	100.75%	1,606,592,543	100.52%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK				
II/1.	Egyéb kötelezettségek (összes):	-11,780,423	-0.72%	-7,834,232	-0.49%
	Alapkezelési díj	-2,209,375	-0.14%	-2,113,322	-0.13%
	Letétkezelési díj	-123,785	-0.01%	-103,562	-0.01%
	Felügyeleti díj	-199,503	-0.01%	-183,219	-0.01%
	Különadó	-146,261	-0.01%	-137,908	-0.01%
	Sikerdíj	0	0.00%	-5,277,924	-0.33%
	Bankköltség	-79	-0.00%	0	0.00%
	CFD költség	-510,077	-0.03%	-18,297	-0.00%
	Brókeri díj	-12,869	-0.00%	0	0.00%
	Kötelezettség értékpapír vételből	-8,578,474	-0.53%	0	0.00%
II/3.	Céltartalékok	0	0.00%	0	0.00%
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	-515,847	-0.03%	-515,847	-0.03%
	Könyvvizsgálói díj	-440,847	-0.03%	-440,847	-0.03%
	Könyvelési díj	-75,000	-0.00%	-75,000	-0.00%
	KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	-12,296,270	-0.75%	-8,350,079	-0.52%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,633,392,241	100.00%	1,598,242,464	100.00%

3.2. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Az Alap nyilvántartásában a tárgyidőszak végén 1 442 276 618 darab befektetési jegy szerepel.

3.3. Egy befektetési jegyre eső Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre eső nettó eszközértéke 1,108138.

3.4. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok

Megnevezés	adatok eFt-ban			
	2022.06.30.	NAV százalékában (%)	2023.06.30.	NAV százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	725,821	44,44%	479,026	29,97%
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	81,452	4,99%	125,356	7,84%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	587,737	35,98%	574,169	35,93%
Nettó eszközérték	1,633,392	100,00%	1,598,242	100,00%