



SIFI KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP FÉLÉVES JELENTÉS 2026.

DÁTUM: 2026.08.28.

Palcsek Attila
Elnök- vezérigazgató

Tálosi Alex Péter
Vezérigazgató- helyettes

Tárgyidőszak: 2026.01.01- 2026.06.30.

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. (7624 Pécs, Barbakán tér 5.)

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

<u>Befektetési jegy sorozat megnevezése</u>	<u>ISIN kód</u>	<u>névérték</u>
SIFI Közép-Európai A befektetési jegy	HU0000734744	1 Ft
SIFI Közép-Európai U befektetési jegy	HU0000734751	1 Ft

1. SIFI Közép-Európai Részvény Alap

I. Vagyongkimutatás

Befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén.

adatok Ft-ban

		2025.12.31.	(%)	2026.06.30	(%)
I/1.	Bankbetétek, pénzeszközök	189 026 212	0,76%	455 197 526	1,66%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	24 594 685 090	100,07%	26 949 980 954	98,43%
I/2.1.	Állampapírok	2 051 702 946	8,35%	2 881 958 757	10,53%
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 604 063	0,04%	8 738 201	0,03%
I/2.3.	Részvények	22 533 378 081	91,68%	24 059 283 995	87,87%
I/2.4.	Befektetési jegyek	0	0,00%	0	0,00%
I/3.	egyéb eszközök	64 388 206	0,04%	25 875 954	0,09%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	24 848 099 508	100,87%	27 431 054 434	100,18%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-269 481 334	-0,87%	-46 290 100	-0,18%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	24 578 618 174	100,00%	27 384 764 334	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 16 118 405 029 darab és az „U” sorozat esetében 1 334 694 146 darab befektetési jegy szerepel.

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az Alap egy befektetési jegyre eső nettó eszközértéke az „A” sorozat esetében 1,566744 és az „U” sorozat esetében 1,596887.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok

Megnevezés	adatok e Ft-ban			
	2025.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2026.06.30	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	22 533 378	91,68%	24 059 284	87,87%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
c) a közelmúltban (2026.01.01-2026.06.30.))forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	241 428	0,88%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 061 307	8,39%	2 649 268	9,68%
Nettó eszközérték	24 578 618	100,00%	27 384 764	100,00%

Az alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

Magyarország még mindig szerény, de már gyorsuló növekedést tudott felmutatni 2026 első felében: a GDP 2026 első és második negyedében is 1,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest, miközben az inflációs pálya is sokkal kedvezőbben alakult a vártnál. Az MNB a kamatcsökkentési ciklus megkezdése mellett döntött: 6,5 százalékról három lépésben 5,75-re módosította a kamatszintet a félév végére. Elsősorban a politikai fordulatnak köszönhetően jelentősen erősödött a forint az euróval és a dollárral szemben is, valamint nagymértékben csökkentek a kamatszintek az országban. Mindeközben a BUX is jól teljesített: a hazai részvényindex 26 százalékot emelkedett a félév során.

Mindenképp említésre méltó **Románia**, ahol a félév során érdekes ellentétet láthattunk a makrogazdasági mutatók és a tőzsdei árfolyamok között. Míg az ország a régió leggyengébb és legkockázatosabb makroszereplője volt (gyakorlatilag stagnáló gazdaság, 10 százalékos infláció, magas költségvetési deficit és politikai instabilitás), addig a bukaresti tőzsde szárnyalt: a BET index 35 százalékot emelkedett az év első hat hónapjában. A rallyt elsősorban a komoly energiapiaci kitettség okozta, ami a kedvezményezettje volt az iráni konfliktus miatt bekövetkező energiaáremelkedésnek.

Ausztíában szintén ellentét volt megfigyelhető a makrogazdaság és a tőkepiac között. A növekedés Q1-ben 0,2, Q2-ben pedig 0 százalékon alakult, miközben az infláció 2 százalékról 3 fölé emelkedett, mindeközben a munkanélküliségi ráta is emelkedésnek indult. A gyenge reálgazdasági környezettel élesen szemben áll a bécsi tőzsde teljesítménye: az ATX index több, mint 20 százalékot emelkedett a félév során. Az eltérés oka, hogy az osztrák tőzsde legfontosabb vállalatai komoly nemzetközi kitettséggel rendelkeznek, így a gyengébb belföldi gazdaság nem érintette őket olyan érzékenyen.

A **lengyel** gazdaság stabil növekedést és meglepően gyorsan csökkenő inflációt produkált az első félévben. A lengyel jegybank folytatta a 2025 közepén elkezdett kamatcsökkentési ciklusát és idén további 25 bázisponttal csökkentette a kamatszintet. A WIG 12,6 százalékot emelkedett a félév során, amit elsősorban a bankszektor hajtott.

Bár **Csehország** gazdasági mutatói nem alakultak rosszul (2 százalék körüli növekedés és az alatti infláció), ez volt az egyetlen régiós tőkepiac, amely negatív teljesítményt mutatott a félév során: a legfontosabb PX index 4,4 százalékot esett 2567 pontra.