

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (Korábban: SIFI Európa Részvény Alapok Alapja)
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. (7624 Pécs, Barbakán tér 5.)
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:

Befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN kód	névérték
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A befektetési jegy	HU0000734892	1 HUF
SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U befektetési jegy	HU0000734199	1 HUF

SIFI Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

I. Vagyongkimutatás

Befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén, az egyes eszközök aránya a teljes portfólióban.

adatok Ft-ban

		2025.12.31.	(%)	2026.06.30	(%)
I/1.	Bankbetétek, pénzeszközök	372.167.238	1,97 %	748.313.219	3,45 %
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	18.495.886.642	98,15 %	20.994.893.789	96,67 %
I/2.1.	Állampapírok	721.512.791	3,83 %	530.830.177	2,44 %
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00 %	0	0,00 %
I/2.3.	Részvények	0	0,00 %	0	0,00 %
I/2.4.	Befektetési jegyek	17.774.373.851	94,32 %	20.464.063.612	94,23 %
I/3.	egyéb eszközök	0	0,00 %	0	0,00 %
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	18.868.053.880	100,12 %	21.743.207.008	100,12 %
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-22.093.377	- 0,12 %	-26.185.483	-0,12 %
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18.845.960.503	100,00%	21.717.021.525	100,00 %

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 5.418.916.852 darab, „U” sorozat esetében 12.506.148.270 befektetési jegy szerepel.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke az „A” sorozat esetében 1,169670, „U” sorozat esetén 1,229689.

IV. Az Alap értékpapír portfóliójának összetételével kapcsolatos további adatok

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2025.12.31.	NEÉ százalékában (%)	2026.06.30	NEÉ százalékában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	17.773.594	89,41 %	20.463.270	94,22 %
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,%	0	0,00 %
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00 %	0	0,00 %
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	721.513	3,83,%	530.830	2,44 %
Nettó eszközérték	18.845.960	100,00%	21.717.022	100,00 %

Az alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

a közel-keleti háború kitörése komoly próba elé állította a világgazdaságot. A kép országonként nagyon eltérő: az AI-értékláncba integrált, technológiavezérelt gazdaságok erősödtek, míg a korlátozott technológiai kitettségű energiaiimportőrök gyengültek. Az eurózóna volt a háború egyik legkitettebb régiója, mivel nagy energiaiimportőr: a gazdaság mindössze 0,1%-kal bővült 2026 első negyedében, miközben az infláció 1,9 százalékról 2,8 százalékra ugrott a félév végére – ez a kombináció klasszikus stagflációs helyzetet idézett elő. Az EKB júniusban 25 bázisponttal emelte a kamatszintet, valamint rontott a növekedéssel és inflációval kapcsolatos előrejelzésein. Az európai tőkepiacok relatíve rosszul teljesítettek, bár eltérés volt az országok között: míg az iparosodottabb magországi piacai (DAX, CAC40) a nettó energiakitettségük miatt gyengélkedtek, addig a déli piacok (IBEX35, FTSE MIB) jól tudtak teljesíteni. Kína gazdasága a körülményekhez képest meglepően ellenállónak bizonyult. GDP-je 5 százalékkal bővült év/év alapon 2026 első negyedében, valamint 4,3 százalékkal a másodikban, miközben számos nehézséggel néz szembe: továbbra is probléma az ingatlanpiaci lufi leeresztése, valamint a gyengülő belföldi kereslet, továbbá az amerikai vámok miatt 16 százalékkal csökkenő USA-ba irányuló export. Mindemellett természetesen Kínát is negatívan érintik az iráni háború miatt növekvő energiaárak, hiszen a világ egyik legnagyobb energiaiimportőre. A Bank of Japan a félév során 0,75 százalékról 1 százalékra emelte az alapkamatot – ez volt a legmagasabb szint 1995 óta – a szigorítást a magas infláció és a gyenge jen indokolta. A jegybank közben áprilisban lefelé módosította a 2026-os növekedési előrejelzését (1%-ról 0,5%-ra), miközben az inflációs várakozást élesen felfelé (1,9%-ról 2,8%-ra) igazította a közel-keleti olajársokk miatt – Japán így szintén a stagflációhoz közeli állapotba került a félév közepére. Érdekes még megemlíteni a dél-koreai tőzsdét, ami a világ legjobban teljesítő tőkepiaca volt a félév során. A KOSPI index duplázódott 6 hónap alatt, azonban a rally rendkívül koncentrált volt: gyakorlatilag két vállalat (Samsung és SK Hynix) hajtotta, amelyek a részvényindex kapitalizációjának több, mint felét teszik ki. Mindkét cég a mesterséges intelligenciához nélkülözhetetlen HBM (high-bandwidth memory) chipek vezető gyártója, így az AI trade részévé váltak, ami abból is látszik, hogy rendkívül megnőtt a KOSPI és Nasdaq100 részvényindexek közötti korreláció.