



SIFI NORMA ABSZOLÚT HOZAMÚ 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 Norma Abszolút Hozamú Alap (korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú 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. (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:

<u>Befektetési jegy sorozat megnevezése</u>	<u>ISIN kód</u>	<u>névérték</u>
SIFI Norma A befektetési jegy	HU0000719687	1 Ft
SIFI Norma P befektetési jegy	HU0000719695	1 Ft

1. SIFI NORMA Abszolút Hozamú Alap

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	242 571 859	39.37%	144 423 034	24.14%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	375 259 622	60.90%	458 123 532	76.59%
I/2.1.	Állampapírok	91 652 735	14.88%	146 871 270	24.55%
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42 638 474	6.92%	41 011 278	6.86%
I/2.3.	Résztvények	78 401 059	12.72%	99 297 717	16.60%
I/2.4.	Befektetési jegyek	162 567 354	26.37%	170 943 268	28.58%
I/3.	Egyéb eszközök	308 656	0.05%	-697 936	-0.11%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	618 140 137	100.32%	601 791 905	100.62%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	- 1 999 513	- 0.32%	- 3683 102	-0.62%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	616 140 628	100.00%	598 165 529	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 373 232 384 darab, a „P” sorozat esetében

39 214 903 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 1,449352 és a „P” sorozat esetében 1,459150.

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	166.617	27.04%	201.338	33.65 %
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	8.57	1.39%	0	0.00%
c) a közelmúltban (2026.01.01-2026.06.30.) forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	30.41	5.1%
d) egyéb átruházható értékpapírok	65.782	10.67%	68.903	11.52%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	134.291	21.79%	187.883	31.41%
Nettó eszközérték	616.141	100.00%	598.166	100.00%

Az alapható piaci viszonyok bemutatása:

a közel-keleti háború kitörése komoly próba elé állította a világgazdaságot. A kép országoként nagyon eltérő: az AI-értékláncba integrált, technológiavezérelt gazdaságok erősödtek, míg a korlátozott technológiai kiterjedtségű energiaiimportőrök gyengültek. Az **eurózána** 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 magországek piaci (DAX, CAC40) a nettó energiakiterjedtségük 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. Érdemes 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) chippek vezető gyártója, így az AI trade részévé váltak, ami abból is látszik, hogy rendkívül megnőtt a KOSPI és Nasdaq100 részvényindexek közötti korreláció.