

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT 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 Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap (korábban: Alpha Orion Abszolút Hozamú Származtatott 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 Orion A befektetési jegy	HU0000719703	1 Ft
SIFI Orion P befektetési jegy	HU0000719711	1 Ft

SIFI Orion Abszolút Hozamú Származtatott Alap

I. Vagyongkimutatás

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

adatok e Ft-ban

		2025.12.31.	(%)	2026.06.30.	(%)
I/1.	Bankbetétek, pénzeszközök	361 493 450	22.55%	415 337 502	27.47%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	1 236 734 120	77.15%	1 103 304 929	72.96%
I/2.1.	Állampapírok	323 252 098	20.17%	284 418 931	18.81%
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	299 563 567	18.69%	274 254 007	18.14%
I/2.3.	Résztvények	67 975 156	4.24%	162 647 660	10.76%
I/2.4.	Befektetési jegyek	545 943 299	34.05%	381 984 331	25.27%
I/3.	Egyéb eszközök	11 740 757	0.73%	-3 299 577	-0.22%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 609 968 327	100.43%	1 515 199 464	100.21%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	6 985 432	-0.43%	-3 127 343	-0.21%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 602 982 896	100.00 %	1 512 215 511	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 742 088 561 darab és a „P” sorozat esetében 331 068 056 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 1,404334 és a „P” sorozat esetében 1,419875.

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	355.993	22.21 %	392.583	25.96%
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	145.163	9.04%	152.049	10.05%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	622.816	38.80%	558.673	36.94%
Nettó eszközérték	1.602.983	100.00%	1.512.216	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 energiaimportőrök gyengültek. Az **eurózóna** volt a háború egyik legkitettebb régiója, mivel nagy energiaimportőr: a gazdaság mindössze 0,1%-kal bővült 2026 első negyedévében, 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 magországok piaci (DAX, CAC40) a nettó energiakitettségük miatt gyengélkedtek, addig a déli piacok (IBEX35, FTSE MIB) jól tudtak teljesíteni. **Kína** gazdasága a körülményekhez képest meglepően ellenállóan bizonyult. GDP-je 5 százalékkal bővült év/év alapon 2026 első negyedévében, 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 energiaimportőre. 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.