

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI USA 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 USA 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 három befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

<u>Befektetési jegy sorozat megnevezése</u>	<u>ISIN kód</u>	<u>névérték</u>
SIFI USA Alap A befektetési jegy	HU0000734900	1 HUF
SIFI USA Alap U befektetési jegy	HU0000734207	1 HUF
SIFI USA Alap R befektetési jegy	HU0000735733	1 EUR

SIFI USA Részvény Alapok Alapja

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	398 592 969	2.90%	504 482 668	3.04%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	13 343 942 516	97.23%	16 118 193 700	97.09%
I/2.1.	Állampapírok	402 090 601	2.93%	368 691 605	2.22%
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	12 941 851 915	94.30%	15 749 502 095	94.87%
I/3.	Egyéb eszközök	0	0.00%	0	0.00%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 742 535 485	100.13%	16 622 676 368	100.13%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-18 286 517	-0.13%	-20 907 283	-0.13%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13 724 248 968	100.00%	16 601 769 085	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 2 843 325 398 darab, az „U” sorozat esetében 8 970 633 802 darab és az „R” sorozat esetében 4 837 219 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 1,178272 forint, az „U” sorozat esetében 1,228999 forint és az „R” sorozat esetében 1,296485 euró.

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	12 941 852	94.30%	15 749 502	94.87%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
c) a közelmúltban (2026.01.01–2026.06.30. között) forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	368 692	2.22%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	402 091	2.93%	0	0.00%
Nettó eszközérték	13 724 249	100.00%	16 601 769	100.00%

Az Alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

Az amerikai gazdaságot lassuló növekedés jellemezte 2026 első félévében. Az első negyedévben 2,1 százalékos volt az éves növekedés, míg a második negyedévben már csak 1,5 százalék. A lassulás mögött főleg a kormányzati kiadások csökkenése állt, miközben a fogyasztás, a beruházások és az export továbbra is növekedtek. A beruházások az első negyedévben több, mint 10%-kal ugrottak meg, jórészt az AI-hoz kapcsolódó tech- és infrastruktúra-beruházási hullám miatt. Mindeközben a munkaerőpiac viszonylag stabil maradt. Az év eleje még visszafogott inflációt hozott (január–február: 2,4%), de tavasszal begyorsult az áremelkedés: a CPI-infláció 2026 áprilisában 3,8%-ra ugrott, ami 2023 áprilisa óta legmagasabb érték volt. Ennek fő oka az USA–Irán fegyveres konfliktus volt, amely megugrasztotta az olajárakat. Májusban a helyzet tovább romlott (4,2%), majd júniusban – a tűzszünet és az energiaárak zuhanása nyomán – a CPI éves rátája 4,2%-ról 3,5%-ra esett vissza. A maginfláció (élelmiszer és energia nélkül) végig 2,5–2,9% körül mozgott, júniusban 2,6%-ra süllyedt. A Fed az első félév során nem változtatott a kamatszinten. Fontos esemény volt a jegybankelnöki pozíciójának átadása: Jerome Powellt Kevin Warsh váltotta májusban, aki Trump jelöltjeként, kamatvágáspárti figuraként vonult be a köztudatba. A várakozásokhoz képest azonban meglepően héja irányba tolódott el, határozottan lépett fel az inflációs nyomással szemben és a várakozásokkal szemben nem vágott a kamatszinten. Az S&P 500 az évet 6845,5 ponton kezdte, amit enyhe emelkedés követett januárban. A tőkepiacok azonban márciusban esésbe fordultak az USA/Izrael–Irán háború kirobbanása, az olajár-emelkedés és az inflációs félelmek miatt. A mélypontot március végén érték el, amit a félév végéig tartó emelkedés követett. Az alap teljesítménye hasonlóan alakult, viszont hatott még rá az USD/HUF árfolyam is. Mivel a forint erősödött a dollárral szemben a félév során, ez rontott a forintban kifejezett hozamon.