

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI KÖTVÉNY 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 Kötvény 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 Kötvény Alap A befektetési jegy	HU0000734934	1 HUF
SIFI Kötvény Alap U befektetési jegy	HU0000725270	1 HUF

SIFI Kötvény 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	1 145 001 395	4.35%	723 077 648	2.44%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	25 182 507 872	95.72%	28 933 342 785	97.62%
I/2.1.	Állampapírok	21 600 190 829	82.10%	25 617 512 705	86.43%
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 582 317 043	13.62%	3 315 830 081	11.19%
I/2.3.	Részcvények	0	0.00%	0	0.00%
I/2.4.	Befektetési jegyek	0	0.00%	0	0.00%
I/3.	Egyéb eszközök	0	0.00%	2 343 637	0.01%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	26 327 509 267	100.07%	29 661 377 683	100.07%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-19 099 541	-0.07%	-20 131 282	-0.07%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	26 308 409 725	100.00%	29 638 632 788	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 6 348 463 020 darab és az „U” sorozat esetében 19 073 401 658 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 1,158698 és az „U” sorozat esetében 1,168259.

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	0	0.00%	0	0.00%
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%	1 892 009	6.38%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25 182 508	95.72%	27 041 333	91.24%
Nettó eszközérték	26 308 410	100.00%	29 638 633	100.00%

Az Alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

A magyar gazdaság gyenge tavalyi növekedése új lendületet kapott idén: a GDP 2026 első és második negyedében is 1,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest, amit elsősorban a lakossági fogyasztás bővülése húzott, miközben a nettó export fékezte a növekedést. Mindeközben az inflációs pálya is sokkal kedvezőbbben alakult a vártnál: februárban az éves infláció 1,4, a maginfláció pedig 2,1 százalékra mérséklődött, a félév végére az infláció 1,7 százalékon, a maginfláció 2,0 százalékon állt meg. Ezek a számok bőven az MNB inflációs célja alatt vannak, így a jegybank a kamatcsökkentési ciklus megkezdése mellett döntött: 6,5 százalékról három lépésben 5,75-re módosította a kamatszintet a félév végére. Eközben a forint remekül teljesített a félév során, a dollárral szemben 5 százalékot, az euróval szemben pedig 8 százalékot erősödött. A forint erősödése mögött elsősorban az áprilisi választás állt, amelyet a Tisza Párt elsőprő többséggel nyert meg. Az új kormánytól többek közt erősebb európai integrációt, valamint az euró bevezetését reméli a piac, ami alacsonyabb kamatszintet és költségvetési deficitet, valamint stabil forintot feltételez. Ennek a várakozásnak a beárazása történt meg az év első felében, ami nemcsak a forintpiacon, hanem a magyar kötvénypiacon is rallyt eredményezett. A 10 éves kötvényhozam 6,8-ról 5 százalékra csökkent a félév során. Mindeközben a BUX is jól teljesített: a hazai részvényindex 26 százalékot emelkedett a félév során. Különösen figyelemre méltóak ezek az eredmények annak fényében, hogy a külső környezet továbbra is óriási hátrányt jelent: a német növekedés még mindig gyenge, az ukrajnai háború még mindig nem ért véget, valamint az iráni konfliktus okozta energiaár-emelkedés is roppant negatívan érinti hazánkat, amely a felhasznált energia nagy részét külföldről importálja.