



SIFI OPTIMUM VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP 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 Optimum Vegyes Értékpapíralap
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 OPTIMUM Vegyes Értékpapíralap A sorozat	HU0000736954	1 HUF
SIFI OPTIMUM Vegyes Értékpapíralap R sorozat	HU0000736988	1 EUR
SIFI OPTIMUM Vegyes Értékpapíralap U sorozat	HU0000736962	1 HUF

SIFI OPTIMUM Vegyes Értékpapíralap

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	459.765.297	1,13 %	573.463.145	1,30 %
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	40.352.206.753	99,58 %	43.689.115.434	98,79 %
I/2.1.	Állampapírok	23.128.816.770	57,08 %	25.006.566.153	56,54 %
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1.040.392.033	2,57 %	1.038.942.887	2,35 %
I/2.3.	Részesvények	16.182.997.950	39,94 %	17.643.606.394	39,89 %
I/2.4.	Befektetési jegyek	0	0,00 %	0	0,00 %
I/3.	egyéb eszközök	0	0,00 %	22.366.660	0,05 %
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	40.811.972.050	100,72 %	44.284.945.179	100,14 %
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-291.035.917	-0,72 %	- 59.789.487	-0,14 %
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	40.520.936.134	100,00%	44.225.155.751	100,00 %

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 15.678.627.104 darab, „U” sorozat esetében 21.907.117.975 darab, „R” sorozat esetében 1.000 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 1,168947, „U” sorozat esetében 1,182137, „R” sorozat esetében 1,329810.

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	16.182.998	39,94 %	17.643.606	39,89 %
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%	450.524	1,02%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00 %	0	0,00 %
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24.169.209	59,65%	26.045.509	58,89 %
Nettó eszközérték	40.520.936	100,00%	44.225.156	100,00 %

Az alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

Magyarország még mindig szerény, de már gyorsuló növekedést tudott felmutatni 2026 első felében: a GDP 2026 első és második negyedévében is 1,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest, miközben az inflációs pálya is sokkal kedvezőbben alakult a vártnál. Az MNB a kamatcsökkentési ciklus megkezdése mellett döntött: 6,5 százalékról három lépésben 5,75-re módosította a kamatszintet a félév végére. Elsősorban a politikai fordulatnak köszönhetően jelentősen erősödött a forint az euróval és a dollárral szemben is, valamint nagymértékben csökkentek a kamatszintek az országban. Mindeközben a BUX is jól teljesített: a hazai részvényindex 26 százalékot emelkedett a félév során. Mindenképp említésre méltó **Románia**, ahol a félév során érdekes ellentét láthattunk a makrogazdasági mutatók és a tőzsdei árfolyamok között. Míg az ország a régió leggyengébb és legkockázatosabb makroszereplője volt (gyakorlatilag stagnáló gazdaság, 10 százalékos infláció, magas költségvetési deficit és politikai instabilitás), addig a bukaresti tőzsde szárnyalt: a BET index 35 százalékot emelkedett az év első hat hónapjában. A rallyt elsősorban a komoly energiapiaci kitettség okozta, ami a kedvezményezettje volt az iráni konfliktus miatt bekövetkező energiaáremelkedésnek.

Ausztiaban szintén ellentét volt megfigyelhető a makrogazdaság és a tőkepiac között. A növekedés Q1-ben 0,2, Q2-ben pedig 0 százalékon alakult, miközben az infláció 2 százalékról 3 fölé emelkedett, mindeközben a munkanélküliségi ráta is emelkedésnek indult. A gyenge reálgazdasági környezettel élesen szemben áll a bécsi tőzsde teljesítménye: az ATX index több, mint 20 százalékot emelkedett a félév során. Az eltérés oka, hogy az osztrák tőzsde legfontosabb vállalatai komoly nemzetközi kitettséggel rendelkeznek, így a gyengébb belföldi gazdaság nem érintette őket olyan érzékenyen.

A **lengyel** gazdaság stabil növekedést és meglepően gyorsan csökkenő inflációt produkált az első félévben. A lengyel jegybank folytatta a 2025 közepén elkezdett kamatcsökkentési ciklusát és idén további 25 bázisponttal csökkentette a kamatszintet. A WIG 12,6 százalékot emelkedett a félév során, amit elsősorban a bankszektor hajtott. Bár **Csehország** gazdasági mutatói nem alakultak rosszul (2 százalék körüli növekedés és az alatti infláció), ez volt az egyetlen régiós tőkepiac, amely negatív teljesítményt mutatott a félév során: a legfontosabb PX index 4,4 százalékot esett 2567 pontra.