

SIGNAL IDUNA

Fund Invest



SIFI RÖVID 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 Rövid 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 Rövid Kötvény Alap A befektetési jegy	HU0000734918	1 HUF
SIFI Rövid Kötvény Alap U befektetési jegy	HU0000734181	1 HUF

SIFI Rövid 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	212 009 577	3.41%	335 974 473	5.22%
I/2.	Átruházható értékpapírok (összes)	6 007 420 908	96.68%	6 106 245 348	94.85%
I/2.1.	Állampapírok	5 079 581 103	81.75%	5 095 154 184	79.14%
I/2.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	927 839 805	14.93%	1 011 091 164	15.71%
I/2.3.	Részcégek	0	0.00%	0	0.00%
I/2.4.	Befektetési jegyek	0	0.00%	0	0.00%
I/3.	Egyéb eszközök	0	0.00%	1 027 691	0.02%
I.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 219 430 485	100.09%	6 443 247 512	100.08%
II.	KÖTELEZETTSÉGEK	-5 807 855	-0.09%	-5 409 145	-0.08%
	NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 213 622 630	100.00%	6 437 838 367	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

Az Alap nyilvántartásában az „A” sorozat esetében 3 560 642 552 darab és az „U” sorozat esetében 2 204 621 779 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 1,10108 és az „U” sorozat esetében 1,141822.

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%	841 047	13.06%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 007 421	96.68%	5 265 198	81.79%
Nettó eszközérték	6 213 623	100.00%	6 437 838	100.00%

Az Alapra ható piaci viszonyok bemutatása:

A magyar gazdaság gyenge tavalyi növekedése új lendületet kapott idén: a GDP 2026 első és második negyedévében 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 elsöprő 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.