



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AXIOM Aplus Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az AXIOM Aplus Származtatott Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I.-IX. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „Vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkelölője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges

szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 29.

DIAMANT Könyvvizsgáló Kft
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72
nyilvántartási szám: 000089



Bárány Terézia
ügyvezető



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 000428

AXIOM APLUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

Az Alap adatai

Alapkezelő: **AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AXIOM Befektetési Zrt.

ISIN kód: HU0000720552

Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2018.07.13

Indulás: 2018.07.19

Devizanem: HUF

I. Vagyonkimutatás

I. Vagyonkimutatás										
	2018.07.19					2018.12.31				
	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék	Darab	Névérték	Deviza-nem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				N/A				HUF	672 049 634	104,13%
Folyószámla, készpénz				N/A				HUF	672 049 634	104,13%
Lekötött betétek				N/A				HUF	0	0,00%
Átruházható értékpapírok				N/A				HUF	0	0,00%
Származékos ügyletek				N/A				HUF	-23 210 543	-3,60%
EURSEK-C-20190806 S11,5 RKI12,1				N/A		1	-10 000 000	HUF	-2 452 690	-0,38%
EURHUF-C-20190806 S360 RKI375				N/A		1	-10 000 000	HUF	-5 454 768	-0,85%
EURHUF-P-20190806 S308 RKI292				N/A		1	-10 000 000	HUF	-3 170 433	-0,49%
EURHUF-C-20190904 S340 RKI350				N/A		1	-5 000 000	HUF	-3 131 253	-0,49%
EURHUF-P-20191111 S308 RKI295				N/A		1	-3 000 000	HUF	-3 306 273	-0,51%
SPX US 01/18/19 P2230				N/A		5	-500	HUF	-1 257 207	-0,19%
SPX US 01/18/19 C2900				N/A		5	500	HUF	18 261	0,00%
SPX US 01/18/19 C3000				N/A		5	-500	HUF	-7 024	0,00%
USDHUF-C-20190904 S340 RKI350				N/A		1	-5 000 000	HUF	-4 449 156	-0,69%
Befektetett eszközök				N/A				HUF	648 839 091	100,54%
Követelések				N/A				HUF	1 553 919	0,24%
Kötelezettségek				N/A				HUF	-5 022 014	-0,78%
Saját tőke (nettó eszközérték)				N/A				HUF	645 370 996	100,00%

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma				
2018	Nyitó Állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Július	-	330 036 897	-	330 036 897
Augusztus	330 036 897	257 392 349	-	587 429 246
Szeptember	587 429 246	-	-	587 429 246
Október	587 429 246	-	-	587 429 246
November	587 429 246	-	-	587 429 246
December	587 429 246	49 141 063	-	636 570 309

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték		
2018	Az Alap saját tőkéje forintban	Egy jegyre jutó saját tőke (nettó eszközérték) forintban
2018.07.31	329 619 657	0,998736
2018.08.31	563 762 384	0,959711
2018.09.30	589 607 131	1,003707
2018.10.31	591 158 392	1,006348
2018.11.30	597 422 825	1,017012
2018.12.31	645 370 996	1,013825

IV. A befektetési alap összetétele, megkülönböztetve az alábbiakat:

IV. Az Alap összetétele							
	2018.07.19	2018.07.19	2018.07.19	2018.12.31	2018.12.31	2018.12.31	egyres eszközök az
	egyres eszközök	egyres eszközök a	egyres eszközök az	egyres eszközök	egyres eszközök a	egyres eszközök az	összes eszközhöz
	értéke forintban	nettó eszközérték	összes eszköz	értéke forintban	nettó eszközérték	összes eszköz	viszonyított arányának
		arányában	arányában		arányában	arányában	változása a
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	N/A	N/A		0	0,00%	0,00%	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	N/A	N/A		0	0,00%	0,00%	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	N/A	N/A		0	0,00%	0,00%	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	N/A	N/A		0	0,00%	0,00%	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	N/A	N/A		0	0,00%	0,00%	0,00%
származékos ügyletek	N/A	N/A		-23 210 543	-3,60%	-3,58%	-3,58%
betétek és folyószáma	N/A	N/A		672 049 634	104,13%	103,58%	103,58%
befektetett eszközök összesen	N/A	N/A		648 839 091	100,54%	100,00%	100,00%
követelések	N/A	N/A		1 553 919	0,24%		
kötelezettségek	N/A	N/A		-5 022 014	-0,78%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	N/A	N/A		645 370 996	100,00%		

Az alap 2018 folyamán indult, induláskor teljes egészében bankszámlán volt a befektetett összeg. Az alap befektetési politikájának megfelelő eszközökbe fektette be a pénzét.

Az éves jelentésre vonatkozó további információk *

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban, ideértve az alábbiakat:

2018.12.31	adatok (eFt-ban)
Kapott opciós díj	7 330
Folyószámlával, letétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	21
Realizált árfolyamnyereség (deviza)	7
Fizetett opciós díj	-7 162
Tőzsei határidő ügylet árfolyamvesztése	-1 560
Realizált árfolyamvesztés (deviza)	-73
Nem realizált árfolyamvesztés (deviza év végi átértékelés)	-95
Befektetésekből származó jövedelem	-1 532
Egyéb bevétel	0
Alapkezelői díj	-4 823
Alapkezelői sikerdíj	-2 444
Könyvviteli szolgáltatás díja	-336
Könyvvizsgálati díj	-711
Származékos ügyletek tranzakciós költsége	-657
Bankköltség	-20
Fizetett negatív kamat	-3
Alap indításával kapcsolatos költségek	-415
Kezelési költségek	-9 409
Letétkezelő díjai	-275
Felügyeleti díj	-62
Fizetett kölönadó	-123
Egyéb díjak és adók	-185
Nettó jövedelem	-11 401
Felosztott és újrabefektetett jövedelem	0
Tőkezámla változásai	
Nyitó darabszám	
Növekedés	636 570 309
Csökkenés	0
Záró darabszám	636 570 309
Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
Nyitó értékelési különbözet	
Növekedés	18
Csökkenés	-23 229
Záró értékelési különbözet	-23 211

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről, feltüntetve az egyes üzleti évek végén regisztrált

VI. Az elmúlt három üzleti év adatai			
	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
üzleti időszak végi nettó eszközérték	N/A	N/A	645 370 996
üzleti időszak végi egybefektetési jegyre jutó nettó eszközérték	N/A	N/A	1,013825

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

Az alap indulását követően deviza opciós pozíciókat vettünk fel EUR/HUF, USD/HUF és EUR/SEK deviza párokban. Általánosságban a kötvényhozamok emelkedésére számítottunk év végén és ennek megfelelően a 10 éves német államkötvényekben vettünk fel short pozíciókat. A fentiekén túl az S&P500 indexre vettünk fel opciós pozíciókat. Ezen ügyletek eredményeként az alap nettó kockázati kitétsége az év végén 61,11% volt.

Devizapár	Delta (HUF)
USDHUF	-58 950 667
EURSEK	-78 412 943
EURHUF	257 002 321

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása.

2018-ban kezdte meg működését az Axiom Alapkezelő. Az Alapkezelő elsőként két zártkörű, majd az Axiom Aplus nyilvános alapot indította el. Az Alapkezelő működésében 2018 folyamán lényeges változások nem következtek be.

A 2018-as évet befektetési szempontból inkább a kivárás kísérte. A részvénypiacokon lassú árfolyam lemorzsolódás volt megfigyelhető, a kötvények esetében némiképp emelkedő hozamok voltak, emiatt csökkenő kötvényárfolyamokat tapasztalhattunk. Komoly kilengések nem voltak a devizapiacokon, bár 2018-ban a forint rekordszinten volt az Euróhoz képest a maga 330 Ft-jával. Az Alap befektetési politikáját elsősorban a devizapiacokon tetten érhető nyugalom befolyásolta első sorban. A piacokat a kereskedelmi háború, a Brexit, bitcoin lufi, a török líra és az olasz államadósság sztorija határozta meg, ugyanakkor egyre inkább felsejlett egy elhúzódó recesszió rémképe.

IX. Eredménykimutatás

adatok eFt-ban				
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei			7 358
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai			8 890
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek			9 869
V	Egyéb ráfordítások			
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY			-11 401



.....

Éder Lőrinc

Axiom Alapkezelő vezérigazgatója