

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AXIOM EF Származtatott Alap befektetőinek

Jelentés az éves beszámoló könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük az AXIOM EF Származtatott Alap (az „Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 4.322.630 E Ft, az adózott eredmény 64.856 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AXIOM Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön

véleményt. Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap éves jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2018. évi üzleti/vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetése (a "vezetés") felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtében a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizgálatáért való felelőssége

A könyvvizgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. május 30.

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

Bárány Terézia
ügyvezető

Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 000428

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

AXIOM EF Származtatott Alap

az alap megnevezése

2018

Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2018. április 26. - 2018. december 31.

Keltezés: Budapest, 2019. május 30.



az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2018

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló MÉRLEGE

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
A)	Befektetett eszközök			
I.	ÉRTÉKPAPÍROK			
1.	Értékpapírok			
2.	Értékpapírok értékelési különbözete			
a)	kamatokból, osztalékokból			
b)	egyéb			
B)	Forgóeszközök			4,266,904
I.	KÖVETELÉSEK			1,461,030
1.	Követelések			1,461,030
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK			1,400,000
1.	Értékpapírok			1,399,894
2.	Értékpapírok értékelési különbözete			106
a)	kamatokból, osztalékokból			106
b)	egyéb			
III.	PÉNZESZKÖZÖK			1,405,874
1.	Pénzeszközök			1,405,874
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások			33
1.	Aktív időbeli elhatárolások			33
2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			55,693
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN			4,322,630

Keltezés: Budapest, 2019. május 30.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2018

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Források

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
E)	Saját tőke			4,120,544
I.	INDULÓ TŐKE			4,075,400
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke			4,075,400
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)			45,144
	1. Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete			-75,511
	2. Értékelés különbözet tartaléka			55,799
	3. Előző év(ek) eredménye			
	4. Üzleti év eredménye			64,856
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek			7,324
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			7,324
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások			194,762
	FORRÁSOK ÖSSZESEN			4,322,630

Keltezés: Budapest, 2019. május 30.

P.H.


az Alap kezelőjének vezetője

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2018

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
I	Pénzügyi műveletek bevételei			99,218
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai			8,299
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek			26,063
V	Egyéb ráfordítások			
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY			64,856

Keltetés: Budapest, 2019. május 30.


az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

I. Általános ismertető kiegészítések

Az AXIOM EF Származtatott Alap a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) nyilvántartásba vételével jött létre.

Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2018. április 26.
 Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-171/2018.
 Az Alap ISIN kódja: HU0000720388

Az Alap zártkörű és nyíltvégű. Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Minimum	Maximum
Átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök	-200%	200%
Bankbetét, deviza	0%	100%
Tőzsdére bevezetett és tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%
Származtatott ügyletek	-3000%	3000%

Az Alap első üzleti éve 2018.04.26-tól 2018.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 31.

A számviteli politika fontosabb elemei:

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek átértékelésre, a számviteli nyilvántartásokban az értékelési különbözet havonta, a hónap utolsó napján került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az Alap portfóliójában található pénzügyi eszközök piaci értéke az Alap kezelési szabályzatában foglaltak szerint kerül meghatározásra.

Az értékpapírok nyilvántartása, kivételéskori értékelés FIFO elv alapján történik.

A devizában nyilvántartott pénzeszközök, követelések és kötelezettségek értékelése MNB által az értékelés napjára vonatkozóan közzétett hivatalos árfolyamon történik.

A devizaárfolyam különbözet elszámolása az eredménnyel szemben történik.

Jelentős összegű illetve a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekinthető, ha a hiba feltárásának évében egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes abszolút értéke meghaladja az adott év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 10 millió forintot, akkor a 10 millió forint.

Az Alap kibocsátója és forgalmazója az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt., letétkézelője a Raiffeisen Bank Zrt.

A könyvvizsgálattal megbízott cég DIAMANT Könyvvizsgáló Kft. (1223 Budapest, Gyula vezér út 72.; MKVK regisztrációs szám: 000089)

A könyvvizsgáló adatai a következők:

név	regisztrációs szám
Bárány Terézia	000428

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat a 2018. év tekintetében

külső könyvviteli szolgáltató a JAB AUDIT Kft. (1222 Budapest, Mező utca 43/B.; Cg. 01-09-920747) munkavállalója teljesítette.

Név	regisztrációs szám	lakóhelye
Bereczki Ágnes	007007	1222 Budapest, Mező utca 43/B. III. 5.

Az éves beszámoló aláírói:

Éder Lőrinc lakóhelye: 1137 Budapest, Pozsonyi út 32. II. em. 2

II. Speciális jellemző kiegészítések

1. Mérlekező kapcsolódó kiegészítések

A követelések összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Befektetési szolgáltatók által vezetett ügyfélszámlák HUF		27,212
Befektetési szolgáltató részére fizetett óvadék, fedezet HUF		1,307,941
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett alapletét EUR		91,540
Nyitott futures ügylet halmozott árkülönbözete EUR		26,621
Nyitott futures ügylet napi árkülönbözet változása EUR		7,716
Követelés összesen:		1,461,030

Értékpapírok összetétele (adatok eFt-ban)

D190313 Diszkont kincstárjegy névértéke:	1,400,000
D190313 Diszkont kincstárjegy bekerülési értéke:	1,399,894
D190313 Diszkont kincstárjegy értékelési különbözete:	106
D190313 Diszkont kincstárjegy piaci értéke:	1,400,000

A pénzeszközök összetétele az alábbi (adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Folyószámlák HUF		1,338,925
Folyószámlák EUR		49,812
Folyószámlák USD		17,137
Pénzeszközök összesen:		1,405,874

Az aktív időbeli elhatárolások mérlegrsor alapletét után járó, 2019. évben jóváírt kamat összegét tartalmazza 33 eFt összegben.

Származtatott ügyletek értékelési különbözete (adatok eFt-ban)

Származtatott ügylet megnevezése	Kötésérték	Értékelési különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Pénzáram	Pénzáram jogcíme
RX19-Euro-Bund MAR19 eladás	2,100,487	- 10,674	-	18,390	árkülönbözet
UBH9CM EURO BUXL BND MAR19 eladás	1,741,789	- 15,947	-	15,947	árkülönbözet
Short call opció EUR/HUF OTC	8,750,000	24,796	-	37,000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC	4,797,300	13,277	-	16,672	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	3,700,000	9,480	-	12,800	kapott opciós díj
Short call opció EUR/SEK OTC	1,640,500	3,260	-	3,954	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	3,100,000	13,913	-	20,000	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	5,100,000	6,713	-	20,060	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC	4,831,650	3,759	-	15,047	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC	4,620,000	- 3,031	-	13,500	kapott opciós díj
Short put opció USD/HUF OTC	2,310,000	1,674	-	12,600	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC	4,875,000	187	-	19,200	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	4,320,000	8,286	-	23,400	kapott opciós díj
Összesen:		55,693	-	159,896	

Az év során a jegyzés és vásárlások után a saját tőke a következőképpen alakult:

(adatok eFt-ban)	Induló tőke				Tőkeváltozás			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1,000,000			1,000,000				0
Eladás		3,075,400		3,075,400			-75,511	-75,511
Visszavásárlás				0				0
Értékelési különbözlet				0		55,799		55,799
Előző évek eredménye				0				0
Üzleti év eredménye				0		64,856		64,856
Összesen	1,000,000	3,075,400	0	4,075,400	0	120,655	-75,511	45,144

Az alap indulását követően a befektetési jegyek piaci értéke a névérték alá került, az ebben az időszakban eladott (befektetők által vásárolt)

befektetési jegyek névértékének és forgalmazási árfolyamának különbözete csökkentette a saját tőkét.

Az értékelési különbözletek tartaléka a származtatott ügyletek értékelési különbözeteit tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	1,000,000	0	0	1,000,000
Eladás	0	3,075,400	-75,511	2,999,889
Visszavásárlás	0	0	0	0
Értékelési kül. tartaléka	0	55,799	0	55,799
Előző évek eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	64,856	0	64,856
Összesen	1,000,000	3,196,055	-75,511	4,120,544

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

A rövid lejáratú kötelezettségek összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

	2018.12.31.
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt., mint alapkezelő	6,295
Raiffeisen Bank Zrt., mint letétkézelő	268
JAB AUDIT Kft., mint könyvviteli szolgáltató	64
MNB, mint Felügyelet	232
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt., különadó	465
Összesen:	7,324

A passzív időbeli elhatárolások összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

Bevételek passzív időbeli elhatárolása	Összeg	Elhatárolás jogcíme
Short call opció EUR/HUF OTC	37,000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC	16,672	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	12,800	kapott opciós díj
Short call opció EUR/SEK OTC	3,954	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	20,000	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	20,060	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC	15,047	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC	13,500	kapott opciós díj
Short put opció USD/HUF OTC	12,600	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC	19,200	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	23,400	kapott opciós díj
Összesen:	194,233	

Ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	Összeg
Könyvvizsgálói díj	508
Fizetendő bankköltség	21
Összesen:	529

Passzív időbeli elhatárolások összesen: 194,762

2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2018. üzleti évet 64 856 eFt eredménnyel (nyereséggel) zárta.

A pénzügyi műveletek bevételeinek összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

	2018. év
Lezárt opciós ügyletekhez kapcsolódó kapott opciós díj	81,030
Tőzsdei határidős ügylet nyeresége	17,900
Realizált deviza-árfolyam különbözet	216
Folyószámla és letétek után kapott kamat	72
Összesen:	99,218

A pénzügyi műveletek ráfordításainak összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

	2018. év
Tőzsdei határidős ügylet vesztesége	5,519
Fizetett opciós díj	1,306
Realizált deviza-árfolyamkülönbözet	975
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	499
Összesen:	8,299

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

A működési költségek összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

	2018. év
Alapkezelői díj	20,886
Letétkezelői költség	1,242
Felügyelet felügyeleti díj	367
Könyvelési díj	483
Könyvvizsgálói díj	508
Bankköltség	60
Befektetési szolgáltatás díja	1,565
Különadó	737
Alap indításával kapcsolatos költségek	215
Összesen:	26,063

2018. év folyamán jelentős összegű hiba nem került feltárára.

Az Alap célartalmakat nem képzett.

A mérlegben kimutatott kötelezettségekből nincs olyan, amelynek a hátralévő futamideje több mint öt év.

A kötelezettségek sem zálogjoggal, sem hasonló jogokkal nem biztosítottak.

Az Alapnak nincs olyan pénzügyi kötelezettsége, amely nem jelenik meg a mérlegben.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett, óvadéki repóba adott, illetve vett, valamint másodlagos értékpapíra nem volt.

Az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. az Alap befektetési jegycire hozam és tőkegaranciát nem ígért.

Tőzsdei határidős és tőzsdén kívüli opciós ügyletekhez kapcsolódóan az alábbi letétek, óvadékok kerültek elkülönítésre.

A fizetett letétek, óvadékok összege a követelések mérleg soron került kimutatásra.

	adatok cFt-ban
Határidős alapletét Raiffeisen Bank Zrt. EUR	91,540
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett óvadék HUF (OTP)	889,141
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett fedezet HUF (Takarékbank)	418,800

III. Pénzügyi mutatók:

		Előző üzleti év		2018.12.31		
Likviditás I.:	Forgóeszközök	0	=	4,266,904	=	58,259.20%
	Rövid lejáratú köt.-k	0	=	7,324	=	
Forgóeszközök aránya:	Forgóeszközök	0	=	4,266,904	=	98.71%
	Összes eszköz	0	=	4,322,630	=	
Eladósodottság:	Idegen tőke (köt.-k)	0	=	202,086	=	4.68%
	Összes forrás	0	=	4,322,630	=	
Saját/induló tőke aránya:	Saját tőke	0	=	4,120,544	=	101.11%
	Induló tőke	0	=	4,075,400	=	
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	0	=	64,856	=	1.57%
	Saját tőke	0	=	4,120,544	=	
Bevételearányos jövedelmezőség:	Eredmény	0	=	64,856	=	65.37%
	Bevételek	0	=	99,218	=	

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lejtárszám

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2018

IV. Cash-flow kimutatás

A 2015/2000. Kormányrendelet 4. számú mellékletében foglaltak alapján:

2018

I. A szakosos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)

-1,194,121

1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	64,856
2 Elszámolt amortizáció (+)	
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszafirása (+/-)	
4 Elszámolt nem realizált deviza árfolyam-különbözet (+/-)	
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)	
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)	
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)	
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-1,461,030
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	7,324
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-33
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	194,762

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow)

-1,399,894

14 Ingatlanok beszerzése (-)	
15 Ingatlanok eladása (+)	
16 Befolyt bérleti díjak (+)	
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-1,399,894
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	
19 Kapott hozamok (+)	

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)

3,999,889

20 Befektetési jegy kibocsátás (+)	3,999,889
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)	
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)	
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele (+)	
25 Hítel, illetve kölcsön törlesztése (-)	
26 Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)	

IV. Pénzeszközök változása

1,405,874

Deviza átvértékelési különbözet

A pénzeszközök tényleges változása
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)

1,405,874

V Portfóliójelentés

A 2015/2000. Kormányrendelet 3. számú mellékletében foglaltak alapján:

Portfólió jelentés értékpapíralapra					eFt		
<i>Alapadatok:</i>							
Alap neve, lajstromszáma:	AXIOM EF Származtatott Alap					1121-82	
Alapkezelő neve:	AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.						
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.						
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon T napra						
Tárgynap (T):	2018.12.31					2018.12.28	
Saját tőke (eFt):	4.120,544					4.120,600	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft/db):	101,1077					101,1091	
Darabszám (db):	40,754					40,754	
<i>A tőrgynapi nettó eszközérték meghatározása:</i>							
				Számviteli adatok	Számviteli adatok	Forgalmazási adatok	
				Összeg (eFt)	%	Összeg (eFt)	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1.	Hiteállomány (összes):	Hitelező	Futamidő				
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			7,324	3.62%	7,242	
	Alapkezelői díj miatt			6,295		6,295	
	Letétkezelői díj miatt			268		268	
	Könyvvizsgálói díj miatt						
	Könyvelési díj miatt			64		-6	
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			232	0.00%	228	
	Külföldi fizetési kötelezettség			465		457	
	Bizományosi díj miatt						
	Forgalmazási költség miatt						
	Közvetítési költség miatt						
	Reklám költség miatt						
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt						
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség						
I/3.	Céltartalékok (összes):						
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			194,762	96.38%	522	
	Kapott, eredményben el nem számolt opciós díj			194,233			
	Könyvvizsgálói díj			508		501	
	Fizetendő bankköltség			21		21	
	Kötelezettségek összesen:			202,086	100.00%	7,764	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg (eFt)	%	Összeg (eFt)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,405,874	32.52%	1,405,874	
	Raiffeisen HUF			1,335,525		1,335,525	
	Raiffeisen EUR			34,701		34,701	
	OTP HUF			3,400		3,400	
	OTP EUR			15,111		15,111	
	OTP USD			17,137		17,137	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,461,030	33.80%	1,434,409	
	Határidős alapellet Raiffeisen Bank Zrt. EUR			91,540		91,540	
	Ügyfélszámla OTP (óvadék)			889,141		889,141	
	Ügyfélszámla Takarékbank			27,212		27,212	
	Ügyfélszámla Takarékbank (fedezet)			418,800		418,800	
	Tőzsdei határidős ügylet halmozott árkülönbözet			26,621			
	Tőzsdei határidős ügylet napi árkülönbözet			7,716		7,716	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0.00%		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):						
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):						
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizacsm	Névérték	1,400,000	32.39%	1,400,000
II/4.1.	Állampapírok (összes):						
II/4.1.1.	Kötvények (összes):						
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	D190313	HUF	1,400,000	1,400,000	1,400,000	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):						
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):						

1	1	2	1	-	8	2
---	---	---	---	---	---	---

2018

Felügyeleti lajstromszám

AXIOM EF Származtatott Alap

Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.3.	Részvények (összes):			
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	33	0.00%	
	Letét után járó kamat	33	0.00%	
II.6.	Származtatott ügylet értékelési különbözete	55,693	1.29%	-111,919
	Eszközök összesen:	4,312,630	100.00%	4,128,364

A fentiekben kimutatott forgalmazási nettó eszközérték és a számviteli kimutatások szerinti nettó eszközértéktől az alábbi tételekkel tér el:

Forgalmazási nettó eszközérték	4.120.600
Különadó különbözete	-8
Könyvelői díj különbözete	-70
Könyvvizsgálói díj különbözete	-7
Felügyeleti díj különbözete	-4
Kapott kamat - 2019. évben jóváírt	33
Méltóság szerinti saját tőke	4.120.544

A számviteli előírások sajátosságai miatt további szerkezeti eltérések találhatóak a számviteli adatok alapján összeállított portfóliójelentés és a forgalmazási nettó eszközérték tételes kimutatása között:

Le nem zárt tőzsdéi határidős ügylet pénzügyileg rendezett halmozott árkülönbözete (EUR) (követelés)	26,621
Le nem zárt ügyletek pénzügyileg rendezett opciós díja (passzív időbeli elhatárolás)	-194,233
Származtatott ügyletek értékelési különbözete (a fenti tételek következtében)	167,612
Összesen:	0

Keltetés: Budapest, 2019. május 30.



 az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Üzleti Jelentés

Alap neve: **AXIOM EF Származtatott Alap** (a továbbiakban: Alap)
Felügyeleti lajstromszám: **1121-82**
Időszak: **2018. április 26. - 2018. december 31.**

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezeti lényeges események, különösen jelentős folyamatok.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be olyan lényeges esemény, amely hatással van az éves beszámoló adataira. Az üzleti év eredményére hatással lévő eseményeket a 215/2000. Kormányrendeletben foglaltak szerint az Alap kimutatta.

II. Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő 2018-ban kezdte el működését, 2 zártkörű alap kezelésével, melynek egyike az Axiom EF Származtatott Alap. Az Alap nyílt végű és zártkörben került kibocsátásra. A 2018-as évet befektetési szempontból inkább a kivárási 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 ért el az euróhoz képest, a maga 330 forintjával. Az EF Alap befektetési politikáját elsősorban a devizapiacokon tetten érhető nyugalom befolyásolta első sorban. A piacokat a kereskedelmi háború, a Brexit, Bitcoin lufti, a török líra és az olasz államadósság sztorija határozta meg, ugyanakkor egyre inkább feljlesztett egy elhúzó recesszió rémképe.

III. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok.

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető. A visszavásárolt befektetési jegyek a 215/2000. Kormányrendelet előírásai szerint kerültek kimutatásra.

IV. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

V. A telephelyek bemutatása

Az Alap nem rendelkezik telephellyel.

VI. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek az Alap pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, az Alap környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Keltetés: Budapest, 2019. május 30.

P.H.



az Alap kezelőjének vezetője