

## AXIOM APLUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

# Tartalomjegyzék

**Független könyvvizsgálói jelentés**

**Éves jelentés**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### *Az AXIOM Aplus Származtatott Alap befektetőinek*

#### **Vélemény**

Elvégeztük az AXIOM Aplus Származtatott Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2019. évi éves jelentésének I.-VIII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 jelteni. 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 letétkezelője 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 számvitel 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálati 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 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 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 könyvvizsgálati 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 leltárra, 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, 2020. április 29.

DIAMANT Könyvvizsgáló Kft.  
Budapest 1223 Gyula vezér út 72.  
Nyilvántartási szám: 000089

Bárány Terézia  
ügyvezető

Bárány Terézia  
kamarai tag könyvvizsgáló  
MKVK 000428



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AXIOM Aplus Származtatott Alap befektetőinek

### *Jelentés az éves beszámoló könyvvizsgálatáról*

#### *Vélemény*

Elvégeztük az AXIOM Aplus Származtatott Alap (az „Alap”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 3.813.136 E Ft, a tárgyévi eredmény -24.765 E Ft veszteség –, 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 2019. 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 kommunikálendő kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

### ***Figyelemfelhívás***

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 12. oldal VI. pontjára "A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok" cím alatti megjegyzésekre, amelyek a mérleg fordulónapja utáni események Alapra gyakorolt hatásáról szólnak. Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

### ***Egyéb információk***

Az egyéb információk az Alap éves jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2019. 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2019 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 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel 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 könyvvizsgálat 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 könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat 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 könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat 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 könyvvizsgálat 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. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja működését 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 könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk 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, 2020. április 29.

DIAMANT Könyvvizsgáló Kft.  
Budapest 1223 Gyula vezér út 72.  
Nyilvántartási szám: 000089



Bárány Terézia  
ügyvezető



Bárány Terézia  
kamarai tag könyvvizsgáló  
MKVK 000428

# AXIOM APLUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

## 2019. éves jelentés

### Az Alap adatai

Az Alap neve:	Axiom Aplus Származtatott Alap
Az Alap neve rövid neve:	Axiom Aplus Származtatott Alap
Az Alap lajstromszáma:	1111-765
ISIN kód:	HU0000720552
Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Az Alap székhelye:	1062 Budapest, Váci út 1-3. C. ép. VI. em. 2.
Alapkezelő:	AXIOM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	DIAMANT Könyvvizsgáló Kft.
Forgalmazó:	AXIOM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

## I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2018.12.28-ra és 2019.12.31-re érvényes nettó eszközértéke alapján).

2018.12.28					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>672,049,634</b>	<b>104.13%</b>
HUF	657,385,563	657,385,563	HUF	657,385,563	101.86%
EUR	45,610	45,610	EUR	14,664,071	2.27%
USD	0	0	USD	0	
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb származtatott ügyletek</b>				<b>-23,210,543</b>	<b>-3.60%</b>
EURHUF-C-20190806 S360 RKI375	-10,000,000	-10,000,000	HUF	-5,454,768	-0.85%
USDHUF-C-20190904-S340RKI350	-5,000,000	-5,000,000	HUF	-4,449,156	-0.69%
EURHUF-P-20191111-S308-RKI295	-3,000,000	-3,000,000	HUF	-3,306,273	-0.51%
EURHUF-P-20190806 S308 RKI292	-10,000,000	-10,000,000	HUF	-3,170,433	-0.49%
EURHUF-P-20190923-S312RKI292	-5,000,000	-5,000,000	HUF	-3,131,253	-0.49%
EURSEK-C-20190806 S11.50 RKI12.10	-10,000,000	-10,000,000	SEK	-2,452,690	-0.38%
SPX US 01/18/19 P2230	-500	-500	USD	-1,257,207	-0.19%
SPX US 01/18/19 C3000	-500	-500	USD	-7,024	0.00%
SPX US 01/18/19 C2900	500	500	USD	18,261	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>1,553,919</b>	<b>0.24%</b>
Követelések			HUF	1,553,919	0.24%
<b>Befektetett eszközök</b>				<b>650,393,010</b>	<b>100.78%</b>
Kötelezettségek			HUF	-5,022,014	-0.78%
<b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>				<b>645,370,996</b>	<b>100.00%</b>

2019.12.31					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>2,892,221,677</b>	<b>85.01%</b>
HUF	2,729,441,167	2,729,441,167	HUF	2,729,441,167	80.22%
EUR	472,433.92	472,433.92	EUR	156,148,860	4.59%
USD	22,500	22,500	USD	6,631,650	0.19%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>615,075,179</b>	<b>18.08%</b>
OTP Bank Nyrt. 2 7/8 07/15/29 XS2022388586	900	900,000	EUR	309,986,941	9.11%
WINGHOLDING 2022/I Jelzáloglevél HU0000359062	900	900,000	EUR	305,088,238	8.97%

<b>Egyéb származtatott ügyletek</b>				<b>-38,206,222</b>	<b>-1.12%</b>
EURHUF-C-20200120 S340 RKI345	-11,000,000	-11,000,000	HUF	-510,059	-0.01%
EURHUF-C-20200309 S340 RKI360	-10,000,000	-10,000,000	HUF	-273,408	-0.01%
EURHUF-C-20200327-S340RKI360	-15,000,000	-15,000,000	HUF	-1,082,972	-0.03%
EURHUF-C-20200427-S345RKI360	-12,000,000	-12,000,000	HUF	-4,126,758	-0.12%
EURHUF-C-20200902-S360-RKI375	-18,000,000	-18,000,000	HUF	-11,269,307	-0.33%
EURHUF-P-20200107-S308-RKI298	-3,000,000	-3,000,000	HUF	0	0.00%
EURHUF-P-20200309 S305 RKI295	-10,000,000	-10,000,000	HUF	-26,904	0.00%
EURNOK-C-20200122 S10.8 RKI11.3	-3,000,000	-3,000,000	NOK	-7	0.00%
EURNOK-C-20200309-S10.8 RKI11.3	-10,000,000	-10,000,000	NOK	-47,533	0.00%
EURNOK-C-20200327-S10.8 RKI11.3	-15,000,000	-15,000,000	NOK	-246,398	-0.01%
EURNOK-C-20200506-S11.0 RKI11.3	-12,000,000	-12,000,000	NOK	-1,144,366	-0.03%
EURNOK-C-20200602 S11 RKI11.3	-15,000,000	-15,000,000	NOK	-2,695,348	-0.08%
EURNOK-C-20201016-S11.4-RKI12.1	-20,000,000	-20,000,000	NOK	-5,588,528	-0.16%
EURNOK-C-20201117-S11.3RKI11.9	-13,000,000	-13,000,000	NOK	-7,062,915	-0.21%
EURPLN-C-20200107-S4.9-RKI5.1	-4,000,000	-4,000,000	PLN	0	0.00%
USDHUF-C-20200602 S330 RKI350	-15,000,000	-15,000,000	HUF	-4,131,719	-0.12%
<b>Határidős ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
RXH0	40		EUR	0	0.00%
EUR2006	1,000		HUF	0	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Követelések			HUF	0	0.00%
<b>Befektetett eszközök</b>				<b>3,469,090,634</b>	<b>101.96%</b>
Kötelezettségek			HUF	-66,688,201	-1.96%
<b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>				<b>3,402,402,433</b>	<b>100.00%</b>

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy			2018.12.28	2019.12.31
alap	deviza	ISIN		
Axiom Aplus Származtatott Alap	HUF	HU0000720552	636.570.309	3.078.642.656

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy			2018.12.28	2019.12.31
alap	deviza	ISIN		
Axiom Aplus Származtatott Alap	HUF	HU0000720552	1.013825	1.105163

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

#### IV.A befektetési alap összetétele

Alap összetétele							
	2018.12.28	2018.12.28	2018.12.28	2019.12.31	2019.12.31	2019.12.31	egyedülálló eszközök az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
	Eszközérték (HUF)	egyedülálló eszközök a nettó eszközérték arányában	egyedülálló eszközök az összes eszköz arányában	Eszközérték (HUF)	egyedülálló eszközök a nettó eszközérték arányában	egyedülálló eszközök az összes eszköz arányában	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0.00%	615,075,179	18.08%	17.73%	17.73%
származékos ügyletek	-23,210,543	-3.60%	-3.57%	-38,206,222	-1.12%	-1.10%	2.47%
betétek és folyószámla	672,049,634	104.13%	103.33%	2,892,221,677	85.01%	83.37%	-19.96%
követelések	1,553,919	0.24%	0.24%	0	0.00%	0.00%	-0.24%
<b>befektetett eszközök összesen</b>	<b>650,393,010</b>	<b>100.78%</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,469,090,634</b>	<b>101.96%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>
kötelezettségck	-5,022,014	-0.78%		-66,688,201	-1.96%		
<b>Saját tőke (nettó eszközérték)</b>	<b>645,370,996</b>	<b>100.00%</b>		<b>3,402,402,433</b>	<b>100.00%</b>		

#### A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

2019 elején az alap kezelt vagyona jelentős növekedésen ment keresztül. A megnövekedett vagyonnak megfelelően a pozíciók méretét a befektetési stratégia mentén arányosan változtattuk. Továbbra is a deviza opciós ügyletek képezték a portfólió gerincét. Az opciókat USD/HUF, EUR/HUF, EUR/NOK devizapárokban írtuk ki. A hosszú opciók nagyobb hangsúlyt kaptak a pozíciókon belül. Kiegészítő jelleggel tartottuk a német államkötvények hozamemelkedésére számító pozíciókat. Diverzifikációs és hedge jelleggel az év közepén EUR-ban denominált vállalati kötvényeket vásároltunk.

Az alapvető logika nem változott a lejáró pozíciókat újtottuk meg nem feltétlenül közvetlenül a lejáratot követően, hanem amikor az árfolyamszinteket megfelelőnek ítéltük, az alap kockázati kitettsége alapvetően nem változott.

### Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők (2019. év folyamán)

2019-ben két jelentős esemény egyidejű megtörténte befolyásolta az alap teljesítményét. Az első a 2019 augusztusában a norvég korona jelentős, de átmeneti gyengülése volt, amely a short call kitettségen keresztül rövidtávon az alap árfolyamának gyengüléséhez vezetett. Szintén 2019 augusztusában a német államkötvények hozama történelmi mélypontra süllyedt, amely a hozamemelkedésre fókuszáló pozíción keresztül kedvezőtlenül befolyásolta az alap teljesítményét. Ezen hatások szeptemberre rendeződtek, amely tükröződött az árfolyamban is. Az év során egyébként fentálló nyugodt devizapiaci hangulat a várakozásokkal összhangban az eladott opciók eltelő idővel párhuzamos leértékelődéséből adódóan stabil, egyenletes eszközértéknövekedést segítettek elő.

### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Alap eszközeinek alakulása	
2019.12.31	adatok (eFt-ban)
Lezárt opciós ügyletekhez kapcsolódó kapott opciós díj	256,508
Lezárt futures ügyletek eredménye	30,211
Lezárt forward ügyletek eredménye	21,400
Realizált árfolyamnyereség (deviza)	4,000
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	1,492
Folyószámlával, letétekkel kapcsolatosan kapott kamatok	460
Lezárt futures ügyletek eredménye	-191,738
Fizetett opciós díj	-20,290
Realizált árfolyamveszteség (deviza)	-2,405
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>99,638</b>
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>0</b>
Tranzakciós költség	-2,968
Bankköltség	-26
Fizetett negatív kamat	-240
Alapkezelői díj	-55,875
Alapkezelői sikerdíj	-59,280
Forgalmazói díj	-170
Könyvviteli szolgáltatás díja	-762
Könyvvizsgálati díj	-711
Egyéb költségek	-33
<b>Kezelési költségek</b>	<b>-120,065</b>

<b>Letétkezelő díjai</b>	<b>-2,247</b>
Felügyeleti díj	-695
Fizetett különadó	-1,396
<b>Egyéb díjak és adók</b>	<b>-2,091</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>-24,765</b>
<b>Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Tőkeszámla változásai</b>	
Nyitó darabszám	636,570,308
Növekedés	2,442,072,348
Csökkenés	0
Záró darabszám	<b>3,078,642,656</b>
<b>Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése</b>	
Nyitó értékelési különbözet	23,566
Növekedés	309,551
Csökkenés	0
<b>Záró értékelési különbözet</b>	<b>333,117</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.28	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	N/A	645,370,696	3,402,402,433
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	N/A	1.013825	1.105163

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára vonatkozó érvényes nettó eszközérték alapján készült

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

2019. január 31.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opció</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-3,596,913	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-1,142,533	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-2,313,078	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-1,993,700	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-3,992,635	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-4,021,799	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-6,200,632	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-3,239,500	LENGYEL ZLOTY
EU190203200P	-1,000,000	-3,910	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190118	-1,000,000	-1,579,800	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-3,600,653	NORVEG KORONA
EURHUF-P-20190127	-5,000,000	-9,449,500	MAGYAR FORINT
USDHUF-P-20190131	-5,000,000	-12,770,000	MAGYAR FORINT
EURUSD-C-20190131	-5,000,000	-1,000,447	USA DOLLÁR
<b>Összesen</b>		-54,905,100	
<b>Forward/Futures</b>			
EUR1903	1,000	-170,000	EURO
RXH9	10	-1,547,763	GDBR10
EUR1904	20	-2,176,884	EURO
<b>Összesen</b>		-3,894,647	

2019. február 28.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opció</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-1,862,205	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-1,117,629	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-1,715,365	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-1,530,325	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-2,426,601	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-3,007,789	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-5,165,192	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-3,031,684	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-3,378,358	NORVEG KORONA
EURHUF-P-20190127	-5,000,000	-5,272,500	MAGYAR FORINT
USDHUF-P-20190131	-5,000,000	-3,522,500	MAGYAR FORINT
EURUSD-C-20190131	-5,000,000	-450,376	USA DOLLÁR
EURHUF-P-20190208	-8,000,000	-14,741,600	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190208	-8,000,000	-2,649,600	MAGYAR FORINT
EURUSD-P-20190208	-8,000,000	-3,554,688	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190320	-10,000,000	-7,892,000	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-61,318,412	



Forward/Futures			
EUR1903	1,000	-310,000	EURO
RXH9	10	1,170,643	GDBR10
RXH9	10	1,170,643	GDBR10
EURHUF-20190423	20	-3,124,728	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		<b>-1,093,442</b>	

### 2019. március 29.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-500,833	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-482,314	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-1,348,422	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-1,496,912	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-659,528	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-1,440,497	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-2,879,724	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-2,015,790	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-2,885,583	NORVEG KORONA
USDHUF-P-20190131	-5,000,000	-2,621,500	MAGYAR FORINT
EURUSD-C-20190131	-5,000,000	0	USA DOLLÁR
EURHUF-P-20190208	-8,000,000	-3,199,200	MAGYAR FORINT
EURUSD-P-20190208	-8,000,000	-1,602,384	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-13,651,636	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-16,261,179	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-9,491,721	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-26,763,224	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-22,941,707	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		<b>-110,242,154</b>	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1906	1,000	1,260,000	EURO
RXU9	20	384,948	GDBR10
RXU9	20	384,948	GDBR10
EURHUF-20190423	20	8,178,243	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		<b>10,208,139</b>	

### 2019. április 30.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opció</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-43,852	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-106,760	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-547,907	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-900,938	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-86,113	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-485,797	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-1,325,529	MAGYAR FORINT

EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-1,213,526	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-1,547,354	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-8,171,112	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-12,846,851	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-4,834,234	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-21,602,270	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-14,199,510	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190411	-10,000,000	-17,831,000	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-20,542,933	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20190425	-5,000,000	-840,928	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-107,126,614	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1906	1,000	300,000	EURO
RXU9	20	1,808,072	GDBR10
RXU9	20	1,808,072	GDBR10
EURHUF-20190826	20	5,156,807	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		9,072,951	

### 2019. május 31.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opció</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-8,247	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-17,081	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-200,485	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-499,363	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-35,257	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-340,473	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-1,035,204	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-973,942	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-1,738,798	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-9,283,038	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-13,579,836	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-3,846,366	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-23,200,188	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-16,484,785	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-22,108,198	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-14,788,768	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190513	-10,000,000	-17,392,000	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20190517	-12,000,000	-18,696,000	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190520	-10,000,000	-8,031,980	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-5,659,469	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-7,043,669	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-164,963,147	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1906	1,000	60,000	EURO
RXU9	20	-2,534,376	GDBR10
RXU9	20	-2,534,376	GDBR10

RXU9	20	-2,534,376	GDBR10
EURHUF-20190826	20	6,925,800	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-617,328	

**2019. június 28.**

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	-45	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	-65	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-15,132	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-86,941	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-1,504	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-133,172	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-628,598	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-520,119	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-784,358	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-4,983,815	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-8,226,363	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-2,850,375	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-14,174,113	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-9,019,018	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-15,356,770	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-9,203,803	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190513	-10,000,000	-3,140,000	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20190517	-12,000,000	-7,533,600	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190520	-10,000,000	-2,068,320	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-14,497,054	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-16,056,707	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190618	-12,000,000	-6,285,024	NORVEG KORONA
USDHUF-20190626	-12,000,000	-17,580,000	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-133,144,896	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1912	1,000	-1,070,000	EURO
RXU9	20	-776,496	GDBR10
RXU9	20	-776,496	GDBR10
RXU9	20	-776,496	GDBR10
EURHUF-20190826	20	2,541,314	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-858,174	

**2019. július 31.**

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20180806	-10,000,000	0	MAGYAR FORINT
EURSEK-C-20180806	-10,000,000	0	SVÉD KORONA
EURHUF-C-20180813	-10,000,000	-3	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	-19,151	MAGYAR FORINT

EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-10	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-23,133	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-237,177	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-347,343	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-482,982	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-3,679,620	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-6,043,510	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-1,370,137	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-11,048,788	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-7,022,358	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-13,066,785	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-7,370,890	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-12,096,703	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-16,827,289	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190618	-12,000,000	-3,014,100	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-13,006,338	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190730	-15,000,000	-28,684,185	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		-124,340,502	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1912	1,000	-1,660,000	EURO
RXU9	20	-3,402,360	GDBR10
RXU9	20	-3,402,360	GDBR10
EURHUF-20190826	20	8,134,911	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		-329,809	

### 2019. augusztus 30.

Instrumentum	Névérték	Eszközéérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
USDHUF-C-20180904	-5,000,000	0	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20180921	-5,000,000	-3	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-2,665	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-97,407	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-578,157	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-1,346,385	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-8,916,331	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-11,339,195	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-21090307	-10,000,000	-651,168	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-20,646,328	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-16,537,897	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-21,042,555	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-15,271,539	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-23,091,063	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-24,329,820	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-21,560,182	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190730	-15,000,000	-105,734,790	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		-271,145,485	

AXIOM APLUS Származtatott Alap  
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forwards/Futures			
EUR1912	1,000	-430,000	EURO
EUR/USD1910	2,000	-3,239,460	USA DOLLÁR
RXU9	20	-1,059,552	GDBR10
RXU9	20	-1,059,552	GDBR10
<b>Összesen</b>		<b>-5,788,564</b>	

### 2019. szeptember 30.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opció</b>			
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	-39	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-19,026	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-266,560	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-304,775	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-3,187,215	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-11,191,272	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-244,939	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-20,698,748	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-6,302,105	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-22,039,308	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-7,541,388	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-12,431,722	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-25,596,938	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-24,230,608	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190902	-18,000,000	-29,260,310	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190911	-15,000,000	-29,245,500	MAGYAR FORINT
<b>Összesen</b>		<b>-192,560,453</b>	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1912	1,000	-420,000	EURO
EUR/USD1910	2,000	-2,999,388	USA DOLLÁR
EUR1912	3,000	1,260,000	EURO
RXHO	40	-535,440	GDBR10
<b>Összesen</b>		<b>-2,694,828</b>	

### 2019. október 31.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20181109	-3,000,000	0	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-2,504	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-4,780	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-377,443	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-5,683,944	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-1,676,154	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-103,849	MAGYAR FORINT

EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-3,934,288	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-12,008,589	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-6,886,584	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-13,208,334	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-22,027,002	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-8,147,379	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-5,678,238	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190902	-18,000,000	-13,813,209	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190911	-15,000,000	-3,502,500	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20191002	-10,000,000	-3,766,000	MAGYAR FORINT
USDHUF-P-20191002	-10,000,000	-46,746,000	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20191018	-15,000,000	-23,952,915	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20191018	-20,000,000	-26,081,773	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		-197,601,485	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR1912	1,000	-1,120,000	EURO
EUR/USD2001	2,000	1,831,666	USA DOLLÁR
EUR1912	3,000	3,360,000	EURO
RXH0	40	-10,158,456	GDBR10
<b>Összesen</b>		-6,086,790	

## 2019. november 29.

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	-102	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	-1,744	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-14,343	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-1,087,626	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-1,878,292	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-59,994	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-4,968,685	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-3,114,658	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-9,433,354	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-5,284,219	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-9,592,946	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-8,220,471	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-8,225,479	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190902	-18,000,000	-15,988,471	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190911	-15,000,000	-5,082,000	MAGYAR FORINT
USDHUF-C-20191002	-10,000,000	-4,283,000	MAGYAR FORINT
USDHUF-P-20191002	-10,000,000	0	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20191018	-15,000,000	-3,772,260	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20191018	-20,000,000	-13,869,643	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20191115	-10,000,000	-9,299,000	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20191115	-13,000,000	-15,954,788	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		-120,131,075	

AXIOM APLUS Származtatott Alap  
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forwards/Futures			
EUR1912	1,000	-1,800,000	EURO
EUR/USD2001	2,000	1,094,868	USA DOLLÁR
EUR1912	3,000	5,400,000	EURO
RXHO	40	2,543,720	GDBR10
<b>Összesen</b>		<b>7,238,588</b>	

**2019. december 31.**

Instrumentum	Névérték	Eszközérték	Alaptermék
<b>Opciók</b>			
EURHUF-P-20190107	-3,000,000	0	MAGYAR FORINT
EURPLN-C-20190107	-4,000,000	0	LENGYEL ZLOTY
EURNOK-C-20190122	-3,000,000	-7	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190307	-10,000,000	-47,533	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190307	-10,000,000	-273,408	MAGYAR FORINT
EURHUF-P-20190307	-10,000,000	-26,904	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190327	-15,000,000	-1,082,972	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190327	-15,000,000	-246,398	NORVEG KORONA
EURHUF-C-20190425	-12,000,000	-4,126,758	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20190506	-12,000,000	-1,144,366	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20190530	-15,000,000	-2,695,348	NORVEG KORONA
USDHUF-C-20190530	-15,000,000	-4,131,719	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190718	-11,000,000	-510,059	MAGYAR FORINT
EURHUF-C-20190902	-18,000,000	-11,269,307	MAGYAR FORINT
EURNOK-C-20191018	-20,000,000	-5,588,528	NORVEG KORONA
EURNOK-C-20191115	-13,000,000	-7,062,915	NORVEG KORONA
<b>Összesen</b>		<b>-38,206,222</b>	
<b>Forwards/Futures</b>			
EUR2006	1,000	0	EURO
RXHO	40	0	GDBR10
<b>Összesen</b>		<b>0</b>	

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

Az Axiom Befektetési Alapkezelő Zrt. működésében 2019-ben jelentős változások voltak.

A 2019. május 29-én megtartott közgyűlés Schusztér Pétert választotta meg új vezérigazgatójának, mely tisztséget az MNB engedélyezést követően 2019. július 1-jétől töltte be.

A felügyelő bizottságban is történtek személyi változások:

Koncz József Istvánnét visszahívja a Társaság felügyelő bizottsága tagjai közül és megválasztja Éder Lőrincet a Társaság felügyelő bizottság tagjának. Tisztségét MNB jóváhagyással 2019. július 1-jétől tölti be.

A Front office és a Back office 1-1 fővel bővült.

A fentieket követően az Axiom Befektetési Alapkezelő Zrt. célja külső befektetők bevonása volt a befektetési alapokba. Ez a folyamat el is indult 2019 folyamán.

Ezen felül cél volt az alapok befektetésein keresztül infláció és hasonló alapok hozamai feletti hozamok elérése. Gyakorlatilag az Aplus Alap tekintetében ez teljes mértékben meg is valósult. Ilyen módon az Alapkezelő céljait elérte 2019 folyamán, pozitív eredménnyel zárta az évet és így az Axiom Aplus Származtatott Alap is elérte a kitűzött célokat.

#### IX. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás


dátum	tőkeáttétel	havi változás
2019.01.31	385.30%	-
2019.02.28	181.74%	-52.83%
2019.03.29	65.31%	-64.06%
2019.04.30	129.13%	97.72%
2019.05.31	211.13%	63.50%
2019.06.28	175.12%	-17.06%
2019.07.31	226.41%	29.29%
2019.08.30	434.33%	91.83%
2019.09.30	270.73%	-37.67%
2019.10.31	346.51%	27.99%
2019.11.29	229.57%	-33.75%
2019.12.31	80.10%	-65.11%

#### X. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módja

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

#### XI. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2019. évi Éves beszámolójának Mérlege és Eredménykimutatása
2. számú melléklet: Az Alap 2019. évi Éves beszámolójának Kiegészítő melléklete
3. számú melléklet: Az Alap 2019. évi Üzleti jelentése

  
.....  
Schusztér Péter  
vezérigazgató  
Axiom Befektetési Alapkezelő Zrt.



1	1	1	1	-	7	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

**AXIOM Aplus Származtatott Alap**

az alap megnevezése

**2019**

# Éves beszámoló

Éves Zárómérleg

Időszak: 2019. január 1. - 2019. december 31.

Keltezés: Budapest, 2020. április 29.



az Alap kezelőjének vezetője

**AXIOM ALAPKEZELŐ ZRT.**  
1062 Budapest,  
Váci út 1-3. C ép. 6.em. 2.  
Adószám: 25805455-2-42

1	1	1	1	-	7	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

**AXIOM Aplus Származtatott Alap**

Éves beszámoló **MÉRLEGE**

Eszközök

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A)</b>	<b>Befektetett eszközök</b>			
<b>I.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>			
	1. Értékpapírok			
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb			
<b>B)</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>688 347</b>		<b>3 509 099</b>
<b>I.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>406 840</b>		<b>1 701 531</b>
	1. Követelések	406 840		1 701 531
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>			<b>615 075</b>
	1. Értékpapírok			585 976
	2. Értékpapírok értékelési különbözete			29 099
	a) kamatokból, osztalékokból			9 573
	b) egyéb			19 526
<b>III.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>281 507</b>		<b>1 192 493</b>
	1. Pénzeszközök	281 507		1 192 493
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
<b>C)</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>9</b>		<b>19</b>
	1. Aktív időbeli elhatárolások	9		19
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
<b>D)</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>23 566</b>		<b>304 018</b>
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>711 922</b>		<b>3 813 136</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 29.

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.  
**AXIOM ALAPKEZELŐ ZRT.**  
 1062 Budapest,  
 Váci út 1-3. C ép.6.em.2.  
 Adószám: 25805455-2-42

1	1	1	1	-	7	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

**AXIOM Aplus 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	655 805		3 402 426
I.	<b>INDULÓ TŐKE</b>	646 473		3 078 643
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	646 473		3 078 643
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			
II.	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)</b>	9 332		323 783
	1. Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 833		26 832
	2. Értékelés különbözet tartaléka	23 566		333 117
	3. Előző év(ek) eredménye			-11 401
	4. Üzleti év eredménye	-11 401		-24 765
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	3 649		163 923
I.	<b>HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
II.	<b>RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	3 649		163 923
III.	<b>KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>			
H)	Passzív időbeli elhatárolások	52 468		246 787
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>711 922</b>		<b>3 813 136</b>

Keltezés: Budapest, 2020. április 29.

  
az Alap kezelőjének vezetője

P.H.  
**AXIOM ALAPKEZELŐ ZRT.**  
1062 Budapest,  
Váci út 1-3, C ép.6.sz.2.  
Adószám: 25805455-2-42

1	1	1	1	-	7	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Felügyeleti lajstromszám

2019

**AXIOM Aplus 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	7 358		314 071
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 890		214 433
III	Egyéb bevételek			
IV	Működési költségek	9 869		124 403
V	Egyéb ráfordítások			
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-11 401</b>		<b>-24 765</b>

Keltetés: Budapest, 2020. április 29.

  
az Alap kezelőjének vezetője

P.H.  
**AXIOM ALAPKEZELŐ ZRT.**  
1062 Budapest,  
Váci út 1-3. C ép.6.em.2.  
Adószám: 25805455-2-42

**I. Általános jellegű kiegészítések**

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

Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2018. július 13.  
 Felügyelet nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-328/2018.  
 Az Alap ISIN kódja: HU0000720552

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

	Minimum	Maximum
Folyószámla	0%	100%
Bankbetét	0%	100%
Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
OECD tagállam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-200%	200%
Tőzsdére bevezetett és tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok	-200%	200%
Magyar és OECD tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok	-200%	200%
Magyar és OECD tőzsdén kívüli részvények, értékpapírok	-3000%	3000%
Deviza	-3000%	3000%
Diszkont kincstárjegyek	-200%	200%
Tőzsdéi határidős ügyletek	-3000%	3000%
Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-3000%	3000%
Egyéb származtatott ügyletek (opció, cds, cfd, swap)	-3000%	3000%

Az Alap első üzleti éve 2018.07.13-tól 2018.12.31-ig tartott, míg második üzleti éve teljes naptári év, így a két üzleti év adatai ezen időbeli eltérés figyelembe vételével hasonlíthatók össze.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 31.

A számviteli politika fontosabb elemei:

Az Alap befektetési eszközei napi gyakorisággal kerülnek ártértékelésre, 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, kivételkor 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., letétkezelője 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	lakóhelye
Bárány Terézia	000428	9021 Győr, Király utca 5.

Az Alap részére a számviteli szolgáltatásokat

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

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

Az éves beszámoló aláírója:

Schusztér Péter	lakóhelye:
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója	1031 Budapest, Muzsla utca 6.

**II. Specifikus jellegetű kiegészítések**
**1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

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

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Befektetési szolgáltatók által vezetett ügyfélszámlák HUF	56 720	762 217
Befektetési szolgáltató részére fizetett óvadék, fedezet HUF	313 105	884 512
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett alapletét HUF	10 500	11 250
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett alapletét EUR	10 228	42 922
Befektetési jegy értékesítéséből származó követelés	10 039	-
Fordulónapon nyitott futures ügylet halmozott árkülönbözete HUF	980	630
Fordulónapon nyitott futures ügylet napi árkülönbözet változása HUF	670	-
Fordulónapon nyitott futures ügylet halmozott árkülönbözete EUR	3 987	-
Fordulónapon nyitott futures ügylet napi árkülönbözet változása EUR	611	-
<b>Követelés összesen:</b>	<b>406 840</b>	<b>1 701 531</b>

Az Alap portfóliójában található értékpapírok bemutatása

Megnevezés	Kibocsátó	Darabszám	Névérték (EUR)
OTPBANK BOND 2.875% EUR			
Kötvény	OTP Bank Nyrt.	900	900 000
XS2022388586			
WINGHOLDING 2022/I	WINGHOLDING		
EUR Jelzáloglevél	Ingtatlanfejlesztő és	900	900 000
HU0000359062	Beruházó Zrt.		

Megnevezés	Bekerülési érték	Ért.kül.-kamat	Ért.kül.-árfolyam	Záróérték
OTPBANK BOND 2.875% EUR Kötvény	897 642,00 EUR	11 947,50 EUR	28 287,00 EUR	937 876,50 EUR
XS2022388586	eFt 292 443	3 949	13 595	309 987
WINGHOLDING 2022/I EUR Jelzáloglevél	901 710,00 EUR	17 016,30 EUR	4 329,00 EUR	923 055,30 EUR
HU0000359062	eFt 293 533	5 624	5 931	305 088
<b>Összesen</b>	<b>EUR 1 799 352,00 EUR</b>	<b>28 963,80 EUR</b>	<b>32 616,00 EUR</b>	<b>1 860 931,80 EUR</b>
	<b>eFt 585 976</b>	<b>9 573</b>	<b>19 526</b>	<b>615 075</b>

A pénzeszközök összetétele az alábbi (adatok eFt-ban)

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Folyószámlák HUF	277 071	1 072 633
Folyószámlák EUR	4 436	113 228
Folyószámlák USD	-	6 632
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	<b>281 507</b>	<b>1 192 493</b>

Az aktív időbeli elhatárolások mérlegkor alapletét után járó, a tárgyévét követő évben jóváírt kamat összegét tartalmazza, mely 2018.12.31-én 9 eFt, 2019.12.31-én 19 eFt.

Származtatott ügyletek értékelési különbözete (adatok eFt-ban)

Származtatott ügylet megnevezése	Kötésérték	Értékelési különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Pénzáram	Pénzáram jogcíme
Futures ügylet EUR2006 vétel	330 650	630	-	540	árkülönbözet
Futures ügylet RXH0-Euro-Bund MAR20 eladás	2 343 541	96 781	-	96 781	árkülönbözet
Short put opció EUR/HUF OTC	924 000	4 200	-	4 200	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC	1 284 720	4 039	-	4 039	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	954 000	4 764	-	4 764	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC	3 050 000	11 473	-	11 500	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	3 400 000	13 227	-	13 500	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	3 153 000	15 030	-	15 078	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	4 799 250	19 554	-	19 800	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	5 100 000	26 667	-	27 750	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	4 140 000	12 073	-	16 200	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	3 884 280	13 123	-	14 267	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC	4 950 000	13 868	-	18 000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	4 882 350	13 524	-	16 219	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	3 740 000	10 490	-	11 000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC	6 480 000	14 831	-	26 100	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	6 619 000	20 355	-	25 944	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC	4 349 930	10 649	-	17 712	kapott opciós díj
<b>Összesen:</b>		<b>304 018</b>	-	<b>343 394</b>	

Származtatott ügylet megnevezése	Értékelési különbözlet	Értékelési különbözlet opciós díj nélkül	Értékelési különbözletből opciós díj
Futures ügylet EUR2006 vétel	- 630	- 630	-
Futures ügylet RXHO-Euro-Bund MAR20 eladás	96 781	96 781	-
Short put opció EUR/HUF OTC	4 200	-	4 200
Short call opció EUR/PLN OTC	4 039	-	4 039
Short call opció EUR/NOK OTC	4 764	-	4 764
Short put opció EUR/HUF OTC	11 473	27	11 500
Short call opció EUR/HUF OTC	13 227	273	13 500
Short call opció EUR/NOK OTC	15 030	48	15 078
Short call opció EUR/NOK OTC	19 554	246	19 800
Short call opció EUR/HUF OTC	26 667	1 083	27 750
Short call opció EUR/HUF OTC	12 073	4 127	16 200
Short call opció EUR/NOK OTC	13 123	1 144	14 267
Short call opció USD/HUF OTC	13 868	4 132	18 000
Short call opció EUR/NOK OTC	13 524	2 695	16 219
Short call opció EUR/HUF OTC	10 490	510	11 000
Short call opció EUR/HUF OTC	14 831	11 269	26 100
Short call opció EUR/NOK OTC	20 355	5 589	25 944
Short call opció EUR/NOK OTC	10 649	7 063	17 712
<b>Összesen:</b>	<b>304 018</b>	<b>57 945</b>	<b>246 073</b>

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	250 000			250 000				-
Eladás	396 473	2 432 170		2 828 643	-2 833	29 665		26 832
Visszavásárlás				-				0
Értékelési különbözlet tartaléka				-	23 566	309 551		333 117
Előző évek eredménye				-		-11 401		-11 401
Üzleti év eredménye				-	-11 401	-24 765	-11 401	-24 765
<b>Összesen</b>	<b>646 473</b>	<b>2 432 170</b>	<b>0</b>	<b>3 078 643</b>	<b>9 332</b>	<b>303 050</b>	<b>-11 401</b>	<b>323 783</b>

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 különbözletét tartalmazza, részletezését lásd fentebb.

(adatok eFt-ban)	Saját tőke			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzés	250 000			250 000
Eladás	396 473	2 432 170		2 828 643
Visszavásárlás				0
Eladott, visszaváltott befektetési jegy értékülönbözete	-2 833	29 665		26 832
Értékelési különbözlet tartaléka	23 566	309 551		333 117
Előző évek eredménye	0	-11 401		-11 401
Üzleti év eredménye	-11 401	-24 765	-11 401	-24 765
<b>Összesen</b>	<b>655 805</b>	<b>2 735 220</b>	<b>-11 401</b>	<b>3 402 426</b>

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

	2018.12.31	2019.12.31.
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt., alapkezelési díj és sikerdíj	3 421	64 993
Raiffeisen Bank Zrt., letékezelési díj	51	236
JAB AUDIT Kft., számviteli szolgáltatás	63	127
MNB, felügyeleti díj	38	205
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt., külöadó	76	410
Fordulónapon nyitott futures ügylet napi árkülönbözlet változása HUF	-	1 170
Fordulónapon nyitott futures ügylet halmozott árkülönbözete EUR	-	96 782
<b>Összesen:</b>	<b>3 649</b>	<b>163 923</b>

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

Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2018.12.31	2019.12.31	Elhatárolás jogcíme
2018.12.31-én nyitott opciós ügyletek	51 753		kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC		4 200	kapott opciós díj
Short call opció EUR/PLN OTC		4 039	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		4 764	kapott opciós díj
Short put opció EUR/HUF OTC		11 500	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC		13 500	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		15 078	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		19 800	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC		27 750	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC		16 200	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		14 267	kapott opciós díj
Short call opció USD/HUF OTC		18 000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		16 219	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC		11 000	kapott opciós díj
Short call opció EUR/HUF OTC		26 100	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		25 944	kapott opciós díj
Short call opció EUR/NOK OTC		17 712	kapott opciós díj
<b>Összesen:</b>	<b>51 753</b>	<b>246 073</b>	
<b>Ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>			
	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.12.31</b>	
Könyvvizsgálói díj	711	711	
Fizetendő bankköltség	14	1	
Fizetendő negatív kamat	-	2	
<b>Összesen:</b>	<b>725</b>	<b>714</b>	
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>52 478</b>	<b>246 787</b>	

## 2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap a 2019. üzleti évet -24.765 eFt eredménnyel (vesztéssel) zárta.

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

	2018. év	2019. év
Lezárt opciós ügyletekhez kapcsolódó kapott opciós díj	7 330	256 508
Lezárt forward ügyletek eredménye	-	21 400
Lezárt futures ügyletek eredménye	-	30 211
Folyószámla és letétek után kapott kamat	21	460
Realizált deviza-árfolyam különbözet	-	4 000
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	7	1 492
<b>Összesen:</b>	<b>7 358</b>	<b>314 071</b>

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

	2018. év	2019. év
Lezárt opciós ügyletkez kapcsolódó fizetett opciós díj	7 162	20 290
Lezárt futures ügyletek eredménye	1 560	191 738
Realizált deviza árfolyamkülönbözet	73	2 405
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	95	-
<b>Összesen:</b>	<b>8 890</b>	<b>214 433</b>



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

	2018. év	2019. év
Alapkezelői díj	4 823	55 875
Alapkezelői sikerdíj	2 444	59 280
Letétkezelői költség	275	2 247
Forgalmazói díj	-	170
Felügyelet felügyeleti díj	62	695
Könyvelési díj	336	762
Könyvvizsgálói díj	711	711
Befektetési szolgáltatás díja, tranzakciós költségek	657	2 968
Bankköltség	23	26
Fizetett negatív kamat	-	240
Különadó	123	1 396
Egyéb költségek	-	33
Alap indításával kapcsolatos költségek	415	-
<b>Összesen:</b>	<b>9 869</b>	<b>124 403</b>

2019. év folyamán előző évet érintő hiba nem került feltárára.

Céltartalék képzésére okot adó körülmény sem 2018. sem 2019. évben nem merült fel.

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 értékpapírja nem volt.

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

Tőzsddei határidős és tőzsdén kívüli opciós ügyletekhez kapcsolódóan az alábbi letétek, óvadékok kerültek elkülönítésre (adatok eFt-ban)

A fizetett letétek, óvadékok összege a követelések mérlegsoron került kimutatásra.

	2018.12.31	2019.12.31
Határidős alpletét Raiffeisen Bank Zrt. HUF	10 500	11 250
Határidős alpletét Raiffeisen Bank Zrt. EUR	10 228	42 922
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett óvadék HUF (OTP)	223 053	884 512
Befektetési szolgáltatónál elhelyezett fedezet HUF (Erste Broker)	90 052	-

**III. Pénzügyi mutatók:**

		Előző üzleti év		2019.12.31	
Likviditás I.:	Forgóeszközök	688 347	=	3 509 099	=
	Rövid lejáratú köt.-k	3 649	=	163 923	=
		18 863,99%		2 140,70%	
Forgóeszközök aránya:	Forgóeszközök	688 347	=	3 509 099	=
	Összes eszköz	711 922	=	3 813 136	=
		96,69%		92,03%	
Eladósodottság:	Időgen tőke (köt.-k)	56 117	=	410 710	=
	Összes forrás	711 922	=	3 813 136	=
		7,88%		10,77%	
Saját/induló tőke aránya:	Saját tőke	655 805	=	3 402 426	=
	Induló tőke	646 473	=	3 078 643	=
		101,44%		110,52%	
Vagyonarányos jövedelmezőség:	Eredmény	-11 401	=	-24 765	=
	Saját tőke	655 805	=	3 402 426	=
		-1,74%		-0,73%	
Bevételarányos jövedelmezőség:	Eredmény	-11 401	=	-24 765	=
	Bevételek	7 358	=	314 071	=
		-154,95%		-7,89%	

**IV. Cash-flow kimutatás**

A 2015/2000. Kormányrendelet 4. számú mellékletében foglaltak alapján:	2018. év	2019. év
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	<b>-362 108</b>	<b>-964 873</b>
1 Tárgyévi eredmény (kapott kamatok, deviza értékelési különbözet nélkül) (+/-)	-11 401	-26 257
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt nem realizált deviza árfolyam-különbözet (+/-)	25	1 492
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)		
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Követelések állományváltozása (+/-)	-406 840	-1 294 691
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	3 649	160 274
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-9	-10
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	52 468	194 319
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)		<b>-585 976</b>
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)		
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)		-585 976
19 Kapott hozamok (+)		
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	643 640	2 461 835
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)		
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)	643 640	2 461 835
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)		
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)		
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele (+)		
25 Hitel, illetve kölcsön törlesztése (-)		
26 Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat (-)		
IV. Pénzeszközök változása	281 532	910 986
Deviza átértékelési különbözet	-25	-17
A pénzeszközök tényleges változása	281 507	910 969
(A B/III. Pénzeszközök sorának változása)		

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra				eFt		
<i>Alapadatok:</i>						
Alap neve, lajstromszáma:	AXIOM Aplus Származtatott Alap			1111-765		
Alapkezelő neve:	AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.					
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.					
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon T napra					
Tárgynap (T):			2019.12.31			2019.12.31
Saját tőke (eFt):			3 402 426			3 402 402
Egy jegyre jutó NEÉ (Fv/db):			1,105171			1,105163
Darabszám (db):			3 078 643			3 078 643
<i>A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:</i>						
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			<b>Számviteli NEÉ Összeg (eFt)</b>	<b>Számviteli adatok %</b>	<b>Forgalmazási NEÉ Összeg (eFt)</b>
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			163 923	39,91%	65 976
	Alapkezelői díj miatt			64 993		64 993
	Letétkezelői díj miatt			236		236
	Könyvvizsgálói díj miatt					
	Könyvelési díj miatt			127		127
	Felügyelet felé fizetendő díj miatt			205		207
	Különadó fizetési kötelezettség			410		413
	Bizományosi díj miatt					
	Forgalmazási költség miatt					
	Közzétételi költség miatt					
	Reklám költség miatt					
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt					
	Tőzsdei határidős ügylet napi árkülönbözet változás			1 170		
	Tőzsdei határidős ügylet halmozott árkülönbözet			96 782		
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			246 787	60,09%	712
	Kapott, eredményben el nem számolt opciós díj			246 073		
	Könyvvizsgálói díj			711		711
	Fizetendő bankköltség			1		1
	Fizetendő negatív kamat (12.31)			2		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>410 710</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 688</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>			<b>Összeg (eFt)</b>	<b>%</b>	<b>Összeg (eFt)</b>
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 192 493	31,27%	1 191 321
	Raiffeisen HUF			969 011		969 011
	Tőzsdei határidős ügylet napi árkülönbözet változás					-1 170
	Raiffeisen EUR			113 228		113 228
	Fizetendő negatív kamat (12.31)					-2
	OTP HUF			103 622		103 622
	OTP USD			6 632		6 632
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 701 531	44,62%	1 700 901
	Határidős alapletét Raiffeisen Bank Zrt. HUF			11 250		11 250
	Határidős alapletét Raiffeisen Bank Zrt. EUR			42 922		42 922
	Ügyfélszámla OTP (óvadék)			884 512		884 512
	Ügyfélszámla Takarékbank			762 217		762 217
	Tőzsdei határidős ügylet halmozott árkülönbözet			630		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő			
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):					
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):					
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnev.	Devizanem	Névérték		
II/4.1.	Állampapírok (összes):			615 075	16,13%	615 075
II/4.1.1.	Kötvények (összes):					
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):					
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):					
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):					

**AXIOM Aplus Származtatott Alap**

## Éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				615 075	615 075
		OTP EUR Kötvény	EUR	900 000	309 987	309 987
		WING20222/1	EUR	900 000	305 088	305 088
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):				19	0,00%
		Letét után járó kamat			19	0,00%
II.6.	Származtatott ügylet értékelési különbözete				304 018	7,97%
						-38 207
		<b>Eszközök összesen:</b>			<b>3 813 136</b>	<b>100,00%</b>
		<b>Nettó eszközérték (eszközök - kötelezettségek)</b>			<b>3 402 426</b>	<b>3 402 402</b>

A számviteli nettó eszközértékkel való összehasonlíthatóság érdekében a forgalmazási nettó eszközérték tételeit a 2/15/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet 3. számú mellékletében található portfóliójelentés szerinti csoportosításban mutatjuk be.

A fentiekben kimutatott számviteli nettó eszközérték és a forgalmazási nettó eszközérték különbsége az alábbi tételekből származik:

<b>Forgalmazási nettó eszközérték</b>	<b>3 402 402</b>
Felügyeleti díj kötelezettség különbsége	2
Különadó kötelezettség különbsége	3
2019. évre járó, pénzügyileg 2020. évben befolyt kamat	19
<b>Mérleg szerinti saját tőke</b>	<b>3 402 426</b>

A számviteli előírások sajátosságai miatt további szerkezeti eltérések találhatók a számviteli és a forgalmazási nettó eszközérték tételei között (az 1 - 3. pontban kimutatott tételek a mérleg fordulónapján nyitott származékos ügyletekhez kapcsolódóan pénzügyileg rendezett összegek, amelyek a számviteli előírások alapján követeléseként, kötelezettségeként vagy időbeli elhatárolásént kerülnek kimutatásra, így a tárgyévi eredményben nem jelennek meg. Ezeket a tételeket a számviteli kimutatásokban a származékos ügyletek értékelési különbözeteiként és a saját tőkében a származékos ügyletek értékelési tartalékként szükséges kimutatni):

1. Fordulónapon nyitott tőzsdei határidős ügylet pénzügyileg rendezett halmozott árkülönbözete - EUR (kötelezettség I/2.)	-96 782
2. Fordulónapon nyitott opciós ügyletek pénzügyileg rendezett opciós díja (passzív időbeli elhatárolás I/4.)	-246 073
3. Fordulónapon nyitott tőzsdei határidős ügylet pénzügyileg rendezett halmozott árkülönbözete - HUF (követelés II/2.)	630
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete (II/6)</b>	<b>342 225</b>
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>

**VI. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok.**

Az Axiom Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő befektetési alapok 2020 márciusában rendkívül magas veszteséget szenvedtek el. A portfóliókban lévő EUR/NOK kitétségeinket alapvetően befolyásolta az olajár irracionális esése.

Az Axiom Aplusz Származtatott Alap 2020. március 10-én első körben 20%-os visszaesést mutatott.

Miközben mindenki a koronavírusról figyelt, egy nagyon komoly megállapodás, avagy meg nem állapodás történt azon a hétvégén. Szaúd-Arábia és Oroszország között olajpiaci fronton elmérgesedett a helyzet, és miközben kevesebb lett a kereslet, az arabok úgy döntöttek, hogy további kapacitásait fogják bevetni, amit az orosz fél nem fogadott el. Ennek megfelelően az olajár drasztikusan, nagyjából 30%-kal esett.

Az Alap portfóliójában voltak olyan opciók, melyek a norvég koronához kötöttek. Norvégia olajorientált gazdaság, az ország GDP-jének jelentős része az olajkitermelésből származik. Egy ilyen helyzet alapvetően hatást gyakorol a norvég korona árfolyamára. Ha az olaj ára esik, akkor a norvég korona is esik. Az ezt követő héten azonban a norvég korona árfolyama elszabadult, és az első körben 20%-os esést további drasztikus árfolyamesések követték. Ekkor már nem csak a norvég korona, hanem a forint árfolyama is destabilizálódott.

Az Alapkezelő az opciós ügyletek jelentős részét lezárta, így a további árfolyam zuhanást megállította.

Jelen beszámoló aláírásának napjáig nem került sor saját befektetési jegy visszaváltására, azaz tőke kivonásra.

Az Alap további működése biztosított, az Alap továbbra is fenntartható.

Keletkezés: Budapest, 2020. április 29.


 az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

**AXIOM ALAPKEZELŐ ZRT.**  
 1062 Budapest,  
 Váci út 1-3. C ép.6.em.2.  
 Adószám: 25805455-2-42

## Üzleti Jelentés

Alap neve: **AXIOM Aplus Származtatott Alap**  
Felügyeleti lajstromszám: **1111-765**  
Időszak: **2019. január 1. - 2019. december 31.**

(a továbbiakban: Alap)

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

Az Axiom Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő befektetési alapok 2020 márciusában rendkívül magas veszteséget szenvedtek el. A portfóliókban lévő EUR/NOK kitettségeinket alapvetően befolyásolta az olajár irracionális esése.

Az Axiom Aplus Származtatott Alap 2020. március 10-én első körben 20%-os visszacsést mutatott.

Miközben mindenki a koronavírusra figyelt, egy nagyon komoly megállapodás, avagy meg nem állapodás történt azon a hétvégén. Szahú-Arábia és Oroszország között olajpiaci fronton elmergesedett a helyzet, és miközben kevesebb lett a kereslet, az arabok úgy döntöttek, hogy további kapacitásaikat fogják bevetni, amit az orosz fél nem fogadott el. Ennek megfelelően az olajár drasztikusan, nagyjából 30%-kal esett.

Az Alap portfóliójában voltak olyan opciók, melyek a norvég koronához kötöttek. Norvégia olajorientált gazdaság, az ország GDP-jének jelentős része az olajkitermelésből származik. Egy ilyen helyzet alapvetően hatást gyakorol a norvég korona árfolyamára. Ha az olaj ára esik, akkor a norvég korona is esik. Az ezt követő héten azonban a norvég korona árfolyama elszabadult, és az első körben 20%-os esést további drasztikus árfolyamesések követték. Ekkor már nem csak a norvég korona, hanem a forint árfolyama is destabilizálódott.

Az Alapkezelő az opciós ügyletek jelentős részét lezárta, így a további árfolyam zuhanást megállította.

Jelen beszámoló aláírásának napjáig nem került sor saját befektetési jegy visszaváltására, azaz tőke kivonásra.

Az Alap további működése biztosított, az Alap továbbra is fenntartható.

### II. Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők

2019-ben két jelentős esemény egyidejű megtörténte befolyásolta az alap teljesítményét. Az első a 2019 augusztusában a norvég korona jelentős, de átmeneti gyengülése volt, amely a short call kitettségen keresztül rövidtávon az alap árfolyamának gyengüléséhez vezetett. Szintén 2019 augusztusában a német államkötvények hozama történelmi mélypontra süllyedt, amely a hozamemelkedésre fókuszáló pozíciókn keresztül kedvezőten befolyásolta az alap teljesítményét. Ezen hatások szeptemberre rendeződtek, amely tükröződött az árfolyamban is. Az év során egyébként fentálló nyugodt devizapiaci hangulat a várakozásokkal összhangban az eladott opciók eltelt idővel párhuzamos leértékelődéséből adódóan stabil, egyenletes eszközértéknövekedést segítettek elő.

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

Befektetési alap esetén visszavásárolt saját részvények, üzletrészek fogalma nem értelmezhető. 2019. évben saját befektetési jegy visszaváltására nem került sor.

### 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.

Keltezés: Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**AXIOMALAPKEZELŐ ZRT.**  
1062 Budapest,  
Váci út 1-3. C ép.6.em.2.  
Adószám: 25805455-2-42



az Alap kezelőjének vezetője