

## AXIOM APLUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

### Az Alap adatai

Alapkezelő:	<b>AXIOM Alapkezelő Zrt.</b>	<b>Nettó eszközérték</b>
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1 554 113 507 HUF
Vezető forgalmazó:	AXIOM Alapkezelő Zrt.	
ISIN kód:	HU0000720552	<b>Árfolyam</b>
Indulás:	2018.07.19	0.445269 HUF
Devizanem:	HUF	

Az Alap referencia indexe: 20% SPBDEG5B Index + 28% SPFIHU Index + 25% SPFINO Index + 27%SPFISSE Index

### Befektetési stratégia

Az Alap célja, hogy a magyar állampapírok hozamát jelentősen meghaladó hozamot érjen el, - a lehetőségekhez képest - minél kisebb volatilitás és drawdown (max. visszaesés) mellett. Ennek érdekében az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ. Az Alap elsősorban kötvény, részvény és deviza piacokon vállal fel pozíciókat rövid és hosszabb lejáratokra egyaránt. A tőkeáttételes pozíciók akár kizárólagosan is szerepelhetnek az Alap portfóliójában, ezért az Alap kifejezetten kockázatos. A származtatott ügyletek miatt az egyes piacokon és devizákban a kitétség 100%-ot meghaladó mértékű lehet, a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 23. § (2) bekezdésének megfelelően az Alapnál alkalmazott tőkeáttétel maximális nagysága, a kezelési szabályzatban meghatározott harmincszoros lehet. Az Alap befektetési, pozíciói nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, földrajzi vagy egyéb szektorhoz, meghatározott eszközosztályhoz.

Az Alap a befektetési döntések meghozatalakor alapvetően fundamentális tényezőkre, makrogazdasági elemzésekre támaszkodik, melyeket a technikai elemzés eszköztárával egészít ki. Az alapkezelők folyamatosan keresik a származtatott eszközökben időnként fennálló félrearázásokat, melyek a pozicionáltságnak megfelelően többelhozamot jelenthetnek.

### Forgalmazási információk

Az Axiom befektetési alapok forgalmazója az Axiom Alapkezelő Zrt.  
Elszámolás: T+5 nap

### Havi aktualitások

Január hónapban az alap nettó eszközértéke csökkent. Ez alapvetően a forint erősödésének és a svéd korona EUR-ral szembeni gyengülésének volt köszönhető. Az Alap továbbra is jelentős részben tart EUR pozíciókat. Ezeket a pozíciókat opciókkal fedezzük, mivel továbbra is úgy gondoljuk, hogy a világgazdaságban a lefelé mutató kockázatok lényegesen magasabbak mint az jelenleg a piac árazza. Az év folyamán további jelentős volatilitásra számítunk mind a feltörekvő devizák piacán mind pedig a részvények piacán. Az alap elkezdett növelni EUR-ben denominált kötvény kitétségét egyenlőre rövid futamidejű kötvényekben. Amennyiben a hozamokban esetlegesen emelkedés következni be úgy a duration hosszabbítását tervezzük. A hónap folyamán NOKSEK long és EURNOK short pozíciókat nyitottunk. Továbbra is tartjuk az EURSEK short pozíciókat. Bár az elemzői konszenzus szerint az idei évben elkerüli a gazdaság a recessziót, az infláció és a kamatpályák alakulásának tekintetében úgy gondoljuk, hogy túl optimisták a várakozások. Az S&P 500 illetve a hazai részvények is még túlságosan magas P/E-vel forognak, így ott továbbra is részvényárfolyamok csökkenésére számítunk. Az alap árfolyamára a legnagyobb hatást az EURHUF és az EURSEK vevizapárok alakulása fogja gyakorolni.

### Jogi nyilatkozat

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen az Alap mindenkorai forgalmazási helyein megtalálható kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából tájékozódhat. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az Alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Eszköz részaránya NEÉ-hez képest	
Állampapírok	0.00%
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12.58%
Részvények	2.79%
Kollektív értékpapírok	3.71%
Számlapénz	82.56%
Betét	0.00%
Derivatív pozíciók értéke	-1.41%
Követelés	0.00%
Kötelezettség	-0.23%
<b>Összesen</b>	<b>100.00%</b>
Bruttó tőkeáttétel	298.54%
Deviza opciós pozíciók	0.00%
Index pozíciók	0.00%
Futures pozíciók	0.00%
Forward pozíciók	174.21%

Deviza	Részarány
HUF	28.70%
EUR	-79.44%
NOK	23.21%
JPY	0.00%
SEK	102.62%
USD	26.70%
<b>Összesen (ABS)</b>	<b>260.67%</b>

**Összesített nettó kockázati kitettség**  
253.79%

**10%-nál nagyobb kockázati kitettség**  
EURSEK deviza határidős pozíció

**Az Alap teljesítménye és kockázati mutatók**

**Hozam adatok**

Elmúlt 1 hónap	-3.85%
Elmúlt 3 hónap	-3.70%
Elmúlt 6 hónap	-3.37%
Elmúlt 1 év	2.45%

Indulástól (évesített)	-16.32%
Indulástól (nominális)	-55.47%
Indulástól (FIX 2% nominális)	9.08%

Átlagos havi hozam	-0.73%
Legmagasabb havi hozam	5.42%
Legalacsonyabb havi hozam	-64.37%

**Kockázati mutatók**

Sharpe-mutató	-0.49
Sortino-mutató	-0.52
Legnagyobb visszaesés	-69.68%
Pozitív hozamot elért hónapok	34

Napi hozamok szórása (évesített)	37.32%
Napi hozamok szórása (nominális)	2.35%

**Az Alap kockázati besorolása**

Az alap kockázata:	7 (nagyon magas)
Ajánlott befektetési időtáv:	3-5 év

**AXIOM APLUS ÁRFOLYAM 0.445269 HUF** **FIX 2%**

