

## AXIOM APLUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

### Az Alap adatai

|                    |                              |                          |
|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| Alapkezelő:        | <b>AXIOM Alapkezelő Zrt.</b> | <b>Nettó eszközérték</b> |
| Letétkezelő:       | Raiffeisen Bank Zrt.         | 1 405 528 377 HUF        |
| Vezető forgalmazó: | AXIOM Alapkezelő Zrt.        |                          |
| ISIN kód:          | HU0000720552                 | <b>Árfolyam</b>          |
| Indulás:           | 2018.07.19                   | 0.416030 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

Május hónap folyamán nem változott jelentősen az alap árfolyam, azonban a hónap során nagyobb mozgások is láthatóak voltak. Ezek elsősorban a forint valamint a svéd korona árfolyamváltozásának volt köszönhető. A forint esetében továbbra is úgy gondoljuk, hogy a kamatelőny csökkenésével illetve a makrogazdasági mutatók romlásával együtt a forint nem fog tudni a jelenlegi erős szinten tartózkodni. Az alap esetében tovább növeljük a deviza kötvény kitétségünket amennyiben megfelelő hozamszintek mellett hozzá tudunk jutni. Az északi devizák esetében arra számítunk, hogy az év második felében komolyabb erősödést láthatunk, így a NOK és SEK long pozíciókat fenttartjuk az EUR-val szemben. A részvény és a devizapiacra jelentős mértékben csökkent a volatilitás, így a fedezeti jelleggel kiírt opciós struktúrát is módosítottuk. A volatilitás olyan szintekre csökkent a részvénypiacokon, melyek utoljára 2020 előtt voltak megfigyelhetőek. A kötvénypiacokon azonban ez a volatilitás csökkenés nem volt megfigyelhető, így arra számítunk, hogy a részvénypiacok esetében komolyabb korrekció is kialakulhat, melyet támogat, hogy az elmúlt időszak emelkedése alapvetően egy szűk piaci szegmensnek volt köszönhető. Így ha az ottani "mánia" alábbhagy és az EPS is csökken, a vezető indexek is veszítenek értékükből.

### 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 megismerhetőek.

| Eszköz részaránya NEÉ-hez képest     |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Állampapírok                         | 24.15%         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 38.19%         |
| Részvények                           | 3.07%          |
| Kollektív értékpapírok               | 3.73%          |
| Számlapénz                           | 37.52%         |
| Betét                                | 0.00%          |
| Derivatív pozíciók értéke            | -6.55%         |
| Követelés                            | 0.00%          |
| Kötelezettség                        | -0.12%         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100.00%</b> |
| Bruttó tőkeáttétel                   | 423.72%        |
| Deviza opciós pozíciók               | 46.88%         |
| Index pozíciók                       | 0.00%          |
| Futures pozíciók                     | 0.00%          |
| Forward pozíciók                     | 283.78%        |

| Deviza                | Részarány      |
|-----------------------|----------------|
| HUF                   | 63.90%         |
| EUR                   | -212.41%       |
| NOK                   | 112.44%        |
| JPY                   | 0.00%          |
| SEK                   | 111.62%        |
| USD                   | 27.96%         |
| <b>Összesen (ABS)</b> | <b>528.33%</b> |

**Összesített nettó kockázati kitettség**  
409.18%

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

Az Alap teljesítménye és kockázati mutatók

**Hozam adatok**

|                |         |
|----------------|---------|
| Elmúlt 1 hónap | -1.24%  |
| Elmúlt 3 hónap | -8.16%  |
| Elmúlt 6 hónap | -11.52% |
| Elmúlt 1 év    | -8.06%  |

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Indulástól (évesített)        | -16.48% |
| Indulástól (nominális)        | -58.40% |
| Indulástól (FIX 2% nominális) | 9.74%   |

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Átlagos havi hozam        | -0.80%  |
| Legmagasabb havi hozam    | 5.42%   |
| Legalacsonyabb havi hozam | -64.37% |

**Kockázati mutatók**

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Sharpe-mutató                 | -0.51   |
| Sortino-mutató                | -0.54   |
| Legnagyobb visszaesés         | -69.68% |
| Pozitív hozamot elért hónapok | 35      |

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Napi hozamok szórása (évesített) | 36.11% |
| Napi hozamok szórása (nominális) | 2.27%  |

**Az Alap kockázati besorolása**

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

**AXIOM APLUS ÁRFOLYAM 0.416030 HUF** **FIX 2%**

