

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

Felügyeleti lajstromszám

Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap

az alap megnevezése

2025

Éves beszámoló

Időszak: 2025. január 1. - 2025. december 31.

Keltezés: _____
Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2025

Felügyeleti lajstromszám

Axiom Aplus Abszolút Hozamú 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	1 799 929		1 755 735
I.	KÖVETELÉSEK	339 295		575 760
	1. Követelések	339 295		575 760
	2. Követelések értékvesztése (-)			
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	ÉRTÉKPAPÍROK	1 185 498		1 106 974
	1. Értékpapírok	1 071 473		1 097 911
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	114 025		9 063
	a) kamatokból, osztalékokból	38 947		22 059
	b) egyéb	75 078		-12 996
III.	PÉNZESZKÖZÖK	275 136		73 001
	1. Pénzeszközök	275 136		73 001
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C)	Aktív időbeli elhatárolások	12		2
	1. Aktív időbeli elhatárolások	12		2
	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
D)	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	34 618		-32 295
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 834 559		1 723 442

Keltetés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

2025

Felügyeleti lajstromszám

Axiom Aplus Abszolút Hozamú 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	1 785 865		1 702 920
I.	INDULÓ TŐKE	3 170 646		3 170 646
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 490 282		3 490 282
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-319 636		-319 636
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	-1 384 781		-1 467 726
	1. Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	49 016		49 016
	2. Értékelés különbözet tartaléka	148 643		-23 232
	3. Előző év(ek) eredménye	-1 724 370		-1 582 440
	4. Üzleti év eredménye	141 930		88 930
F)	Céltartalékok			
G)	Kötelezettségek	48 246		3 638
I.	HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
II.	RÖVIDLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	48 246		3 638
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
H)	Passzív időbeli elhatárolások	448		16 884
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 834 559		1 723 442

Keltezés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

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

Felügyeleti lajstromszám

2025

Axiom Aplus Abszolút Hozamú 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	361 379		417 390
II	Pénzügyi műveletek ráfordításai	131 752		286 456
III	Egyéb bevételek	2		4
IV	Működési költségek	84 814		41 994
V	Egyéb ráfordítások	2 885		14
VI	Fizetendő, fizetendő hozamok			
VII	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	141 930		88 930

Keltetés: _____ Dátum időbélyegző szerint

az Alap kezelőjének vezetője

P.H.

Felügyeleti lajstromszám: 1111-765

Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap

1037 Budapest, Bécsi út 271.

**2025. ÉVI
ÉVES BESZÁMOLÓJÁNAK
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
vezérigazgató

I. ÁLTALÁNOS JELLEGŰ KIEGÉSZÍTÉSEK

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) általi nyilvántartásba vétellel jött létre.

A Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat dátuma: 2018. július 13
 A Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-328/2018.
 Az Alap neve a nyilvántartásba vételkor: Axiom Aplus Származtatott Alap
 Az Alap ISIN kódja: HU0000720552
 Az Alap nyilvános és nyíltvégű.

Az Alap neve 2024. október 17-től Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap.

Az Alap a következő instrumentumokba fektethet be a kibocsátási tájékoztató szerint:

	Min.	Max.
Folyószámla	-	100%
Bankbetét	-	100%
Származtatott ügyletek	-	100%
Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	100%
OECD tagállam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	100%
Tőzsdére bevezetett és tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok	-	70%
Magyar és OECD tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok	-	100%
Magyar és OECD tőzsdén kívüli részvények, értékpapírok	-	100%

Jelen beszámoló mérleg fordulónapja 2025.12.31. A mérlegkészítés időpontja: 2026.01.31.

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, kivezetéskori értékelése FIFO elv alapján történik.

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

A külföldi pénzügyi eszközök, követelések és kötelezettségek devizaárfolyam különbözetének elszámolása az eredménnyel szemben történik.

Kivételes nagyságúnak minősül az a bevétel, költség vagy ráfordítás, amely egy gazdasági eseményből ered, és amelynek értéke meghaladja az adott évre vonatkozó számviteli nyilvántartások szerinti bevétel, költség vagy ráfordítás 50%-át. Kivételes előfordulásúak azok a tételek, amelyek nincsenek szoros összefüggésben az Alap üzletszerű működésével, bekövetkezése eseti jellegű.

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 kezelője és forgalmazója: Axiom Alapkezelő Zrt.,
 Székhelye: 1037 Budapest, Bécsi út 271.
 Weboldal: axiomfunds.net

Az Alap letétkezelője: Raiffeisen Bank Zrt.
Címe: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap az Alap kezelési szabályzata alapján könyvvizsgálatra kötelezett.

Az Alap könyvvizsgálója: Trusted Adviser Kft.
Címe: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.a
Kamarai nyilvántartási száma: 002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Szovics Zsolt
Címe: 1037 Budapest, Kurkuma köz 4.
Kamarai tagsági száma: 005784

A 2025. évi éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 750 eFt + ÁFA. A könyvvizsgáló az éves beszámoló felülvizsgálatán kívül egyéb szolgáltatást nem nyújtott az alap részére.

Az Alap beszámolóját (a mérleget, eredmény-kimutatást és a kiegészítő mellékletet) a hely és a kelet feltüntetésével az Axiom Alapkezelő Zrt. képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:

Koncz Péter (an.: Forgács Erzsébet)
2112 Veresegyház, Nemzetőr utca 14.
A képviselet módja: önálló

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy külső szolgáltató (JAB AUDIT Kft., 1222 Budapest, Mező utca 43/B. III. 5., cégjegyzék száma: Cg.01-09-920747) tagja:

Neve: Bereczki Ágnes
Címe: 2049 Diósd, Homokos utca 81.
Regisztrációs száma: 200752

Jelen beszámoló a hatályos magyar jogszabályok alapján került összeállításra, a törvény előírásaitól való eltérésre okot adó körülmény nem merült fel.

II. SPECIFIKUS JELLEGŰ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

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

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Befektetési szolgáltatók által vezetett ügyfélszámlák HUF	27 417	15 837
Befektetési szolgáltatók által vezetett ügyfélszámlák EUR	36 292	89 053
Befektetési szolgáltató részére fizetett óvadék, fedezet EUR	275 575	470 866
Hozam/osztalék követelés	11	4
Követelés összesen:	339 295	575 760

Értékpapírok összetétele az alábbi (adatok eFt):
2024. december 31.

Értékpapír megnevezése	Kibocsátója	ISIN kódja	Névértéke	Bekerülési érték (eFt)	Értékelési különbözet - kamat (eFt)	Értékelési különbözet - árfolyam-változás (eFt)	Piaci érték (eFt)
Állampapírok							
REPHUN 5 02/022/27	Magyar Állam	XS2558594391	500 000 EUR	196 541	8 768	16 257	221 566
				196 541	8 768	16 257	221 566
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok							
SPP INFRASTR EUR 2.625 250212 fix kam. ktv.	SPP Infrastructure A.S.	XS1185941850	350 000 EUR	119 454	3 325	23 639	146 418
RBI EUR 4.777 270126 fix kam. ktv	Raiffeisen Bank International AG.	XS2579606927	300 000 EUR	118 355	5 429	7 090	130 874
RAIFF.B AS 7.125 260119 fix kam. ktv	Raiffeisen Bank CZ	XS2577033553	300 000 EUR	118 437	8 310	5 006	131 753
Tatra Banka AS 5.952 260217 fix kam. ktv	Tatra Bank AS	SK4000022505	100 000 EUR	38 513	2 121	2 628	43 262
OTP 7.35 260304 fix kam. ktv.	OTP Bank Nyrt.	XS2560693181	200 000 EUR	79 726	4 988	2 823	87 537
MBH 3M BUBOR +5.50 260616 vált. kam.ktv.	MBH Bank Nyrt.	HU0000362702	300 000 EUR	111 143	6 006	14 337	131 486
MNB 01/02/25 Corp	Magyar Nemzeti Bank	HU0000626403	175 000 000 HUF	174 565	-	385	174 950
Összesen:				760 193	30 179	55 908	846 280
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett részvény							
BNP Paribas EUR2	BNP Paribas S.A.	FR0000131104	4 000 EUR	47 502	-	1 069	48 571
Összesen:				47 502	-	1 069	48 571
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett megfelelően likvid egyéb értékpapírok (ETF)							
Direxion Daily S&P 500 Bear 3x Shares ETF	Direxion	US25460E8856	7 600 USD	17 237	-	-15 358	1 879
Összesen:				17 237	-	-15 358	1 879
Egyéb befektetési jegy és kollektív értékpapír							
AXIOM BÓNUSZ befektetési jegy	AXIOM BÓNUSZ Befektetési Alap	HU0000722319	461 663 465	50 000	-	17 202	67 202
Összesen:				50 000	-	17 202	67 202
Értékpapírok mindösszesen:				1 071 473	38 947	75 078	1 185 498

2025. december 31.

Értékpapír megnevezése	Kibocsátója	ISIN kódja	Névértéke	Bekerülési érték (eFt)	Értékelési különbözet - kamat (eFt)	Értékelési különbözet - árfolyamváltás (eFt)	Piaci érték (eFt)
Állampapírok							
REPHUN 5 02/022/27	Magyar Állam	XS2558594391	500 000 EUR	196 541	8 236	2 137	206 914
ROMANI 5_625 02/22/36 Corp	Román Állam	XS2770921315	450 000 EUR	169 001	8 339	2 736	180 076
				365 542	16 575	4 873	386 990
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok							
MNB 0 01/08/26 Corp	Magyar Nemzeti Bank	HU0000626940	130 000 000 HUF	129 815	23	-12	129 826
MBH EUR Szenior 2026/B Kötvény	MBH Bank Nyrt.	HU0000362702	300 000 EUR	111 143	360	7 542	119 045
RBIIV 4_75 01/26/27 Corp	Raiffeisen bank International AG.	XS2579606927	300 000 EUR	118 355	5 101	-2 571	120 885
				359 313	5 484	4 959	369 756
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett részvény							
Coface SA részvény	Coface SA	FR0010667147	4 090 EUR	19 270	-	970	20 240
Scandinavian Tobacco Group részvény	Scandinavian Tobacco Group	DK0060696300	3 345 DKK	19 280	-	875	20 155
Összesen:				38 550	-	1 845	40 395
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett megfelelően likvid egyéb értékpapírok (ETF)							
Direxion Daily S&P 500 Bear 3x Shares ETF	Direxion	US25460E8856	7 600 USD	17 237	-	-16 352	885
Összesen:				17 237	-	-16 352	885
Egyéb befektetési jegy és kollektív értékpapír							
Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény befektetési jegy	Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap	HU0000708508	585 745 EUR	267 269	-	-8 956	258 313
AXIOM BÓNUSZ befektetési jegy	AXIOM BÓNUSZ Bef. Alap	HU0000722319	461 663 465 HUF	50 000	-	635	50 635
Összesen:				317 269	-	-8 321	308 948
Értékpapírok mindösszesen:				1 097 911	22 059	-12 996	1 106 974

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

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
Folyószámlák HUF	4 734	11 265
Folyószámlák EUR	223 454	16 028
Folyószámlák USD	16 694	13 957
Folyószámlák GBP	30 254	31 475
Folyószámlák DKK	-	276
Pénzeszközök összesen:	275 136	73 001

Az aktív időbeli elhatárolások összetétele az alábbi (adatok eFt-ban):

	Nyitó érték	Záró érték
Látra szóló pénzeszköz után járó kamat	12	2
Összesen:	12	2

Származtatott ügyletek értékelési különbözete 2024.12.31 (adatok eFt-ban):

Származtatott ügylet megnevezése	Kötésérték	Ért. különbözet	Tárgyévben realizált eredmény	Pénzáram	Pénzáram jogcíme
Forward ügylet - EUR/HUF eladás	1 657 240	15 548	-	-	-
Forward ügylet - EUR/NOK eladás	1 600 280	-6 356	-	-	-
Forward ügylet - EUR/SEK eladás	1 624 120	21 304	-	-	-
Forward ügylet - NOK/SEK vétel	1 386 900	4 122	-	-	-
Összesen:		34 618	-	-	-

Származtatott ügyletek értékelési különbözete 2025.12.31 (adatok eFt-ban):

Származtatott ügylet megnevezése	Kötésérték	Ért. kül.	T. évben realizált eredm.	Pénzáram	Pénzáram jogcíme
FW ügylet - EUR/NOK vétel - 2026.03.23	1 949 950	23 462	-	-	-
FW ügylet - EUR/SEK eladás - 2026.02.05	389 150	-5 671	-	-	-
FW ügylet - EUR/SEK eladás - 2026.02.05	792 960	-12 900	-	-	-
FW ügylet - NOK/SEK eladás - 2026.01.12	647 200	-2 264	-	-	-
FW ügylet - NOK/SEK eladás - 2026.01.12	649 600	-9 526	-	-	-
FW ügylet - NOK/SEK eladás - 2026.01.12	2 343 600	-38 572	-	-	-
Összesen:		-45 471	-	-	-

Származtatott ügylet megnevezése	Kötésérték	Ért. különbözlet	Tárgyévben realizált eredmény	Pénzáram	Pénzáram jogcíme
EURHUF_C_20260108_S400	1 200 000	10 195	-	10 200	kapott opc. díj
EURHUF_C_20260218_S395	790 000	1 194	-	4 300	kapott opc. díj
EURSEK_C_20260218_S11.25	577 140	1 787	-	1 905	kapott opc. díj
Összesen:		13 176	-	16 405	
Származtatott ügyletek értékelési különbözete összesen:		-32 295			

A saját tőke alakulása (adatok eFt-ban):

	Saját tőke				Saját tőke
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
INDULÓ TŐKE	3 170 646	-	-	-	3 170 646
Jegyzés (névérték)	250 000	-	-	-	250 000
Eladás (névérték)	3 240 282	-	-	-	3 240 282
Visszavásárlás (névérték)	-319 636	-	-	-	-319 636
TŐKEVÁLTOZÁS	-1 384 781	88 930	-171 875	-	-1 467 726
Eladott, visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	49 016	-	-	-	49 016
- ebből eladott befektetési jegy ért. kül.	-108 907	-	-	-	-108 907
- ebből visszavásárolt befektetési jegy ért. kül.	157 923	-	-	-	157 923
Értékelési kül. tartaléka	148 643	-	-171 875	-	-23 232
Előző évek eredménye	-1 724 370	-	-	141 930	-1 582 440
Üzleti év eredménye	141 930	88 930	-	-141 930	88 930
Összesen	1 785 865	88 930	-171 875	-	1 702 920

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

	Nyitó érték	Záró érték
Alapkezelővel szembeni kötelezettség	47 601	2 982
Fizetendő letétkezelési díj	127	177
Fizetendő különadó	217	173
MNB felügyeleti díj kötelezettség	158	154
Fizetendő könyvelési díj	143	152
Összesen:	48 246	3 638

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

Bevételek passzív időbeli elhatárolása

	Nyitó érték	Záró érték	Elhatárolás jogcíme
EURHUF_C_20260108_S400		10 200	kapott opciós díj
EURHUF_C_20260218_S395		4 300	kapott opciós díj
EURSEK_C_20260218_S11.25		1 905	kapott opciós díj
Összesen:	-	16 405	

Ráfordítások passzív időbeli elhatárolása

	Nyitó érték	Záró érték
Könyvvizsgálói díj	448	476
Bankköltség	0	3
Összesen:	448	479

Passzív időbeli elhatárolások összesen: 448 16 884

Az Alap a 2024. üzleti évet 141.930 eFt, a 2025. üzleti évet 88.930 eFt nyereséggel zárta.

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

	2024. év	2025. év
Lezárt forward ügyletek eredménye	202 715	215 146
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	23 277	68 616
Lezárt opciós ügyletek nyeresége	16 548	60 840
Értékpapírok után kapott kamat	53 426	51 880
Diszkont értékpapírok lejáratkor elszámolt kamata	7 386	9 701
Realizált deviza-árfolyam különbözet	24 238	6 438
Folyószámla és letétek után kapott kamat	12 471	4 722
Kapott hozam, osztalék	2 814	47
Nem realizált deviza-árfolyam nyereség	18 504	0
Összesen:	361 379	417 390

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

	2024. év	2025. év
Lezárt forward ügyletek eredménye	127 251	235 080
Realizált deviza árfolyamkülönbözet	2 740	34 480
Nem realizált deviza árfolyamkülönbözet	0	11 617
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	1 761	5 279
Összesen:	131 752	286 456

	2024. év	2025. év
Alapkezelői díj	34 045	34 896
Könyvelési díj	1 717	1 829
Letétkezelői költség	1 374	1 412
Befektetési szolgáltatás díja, tranzakciós költségek	441	1 171
Könyvvizsgálói díj	896	952
Különadó	851	776
Felügyelet felügyeleti díj	617	632
Bankköltség	90	246
Egyéb költségek	195	80
Alapkezelői sikerdíj	44 588	0
Összesen:	84 814	41 994

2. Egyéb tájékoztató adatok

Céltartalék képzésére sem a tárgyévben sem a tárgyévet megelőző évben nem volt szükség.

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

Az üzleti évben jelentős összegű hiba feltárására nem került sor.

Tőzsdei határidős és tőzsdén kívüli opciós ügyletekhez kapcsolódóan az alábbi letétek, óvadékok kerültek elkülönítésre. A fizetett letétek, óvadékok összegét a követelések mérlegsor tartalmazza.

	2024.12.31	2025.12.31
Határidős ügyletkez kapcsolódó fedezeti számla EUR	275 575	470 866

III. PÉNZÜGYI MUTATÓK**2024.12.31**

Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{1\,799\,929}{48\,246} = 3\,730,73\%$
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{1\,799\,929}{1\,834\,559} = 98,11\%$
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{48\,246}{1\,834\,559} = 2,63\%$
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{1\,785\,865}{3\,170\,646} = 56,32\%$
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{141\,930}{1\,785\,865} = 7,95\%$
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Bevételek}}$	$\frac{141\,930}{361\,379} = 39,27\%$

2025.12.31

Likviditás I.:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.-k}}$	$\frac{1\,755\,735}{3\,638} = 48\,261,00\%$
Forgóeszközök aránya:	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	$\frac{1\,755\,735}{1\,723\,442} = 101,87\%$
Eladósodottság:	$\frac{\text{Idegen tőke (köt.-k)}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{48\,246}{1\,723\,442} = 2,80\%$
Saját/induló tőke aránya:	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Induló tőke}}$	$\frac{1\,702\,920}{3\,170\,646} = 53,71\%$
Vagyonarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{88\,930}{1\,702\,920} = 5,22\%$
Bevételarányos jövedelmezőség:	$\frac{\text{Eredmény}}{\text{Pü-i műv. bevételei}}$	$\frac{88\,930}{417\,390} = 21,31\%$

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

A 215/2000. Kormányrendelet 4. számú mellékletében foglaltak alapján:	2024.12.31	2025.12.31
I. A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow)	24 370	-305 384
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) (+/-)	73 219	32 081
2 Elszámolt amortizáció (+)		
3 Elszámolt értékvesztés, értékvesztés visszairása (+/-)		
4 Elszámolt értékelési különbözet (+/-)	-44	171 875
5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete (+/-)		
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)		
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye (+/-)	-28 901	-73 038
8 Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)		
9 Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-46 195	-408 340
10 Rövidlejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	24 745	-44 608
11 Hosszúlejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)		
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	1 665	10
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-119	16 436
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash-flow)	10 488	103 249
14 Ingatlanok beszerzése (-)		
15 Ingatlanok eladása (+)		
16 Befolyt bérleti díjak (+)		
17 Értékpapírok beszerzése (-)	-5 843 083	-8 444 200
18 Értékpapírok eladása, beváltása (+)	5 874 860	8 490 800
19 Kapott hozamok (+)	68 711	56 649
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása (Finanszírozási cash-flow)	-99 978	0
20 Befektetési jegy kibocsátás (+)		
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)		
22 Befektetési jegy visszavásárlása (-)	-99 978	0
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 (mérleg szerint)	-65 120	-202 135
Deviza átértékelési különbözet	-13 786	4 896
A pénzeszközök tényleges változása, deviza átértékelés nélkül	-78 906	-197 239

V. PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alap neve, lastromszáma: Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap, 111-765

Alapkezelő neve: Axiom Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T nap

Tárgynap: 2025.12.31

Saját tőke: 1 702 920 eFt

Számviteli adatokból számított egy jegyre jutó érték 0,537089 Ft/db

Darabszám: 3 170 645 994

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok ezer Ft-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3 638	17,73%
	Alapkezelői díj miatt			2 982	14,53%
	Letétkezelői díj miatt			177	0,86%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Reklám ktg. miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			479	2,33%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			16 884	82,27%
	Kötelezettségek összesen:			20 522	100,00%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			73 001	4,24%
	Látra szóló betétek	HUF		11 265	0,65%
	Látra szóló betétek	EUR	41 587,46	16 028	0,93%
	Látra szóló betétek	USD	42 498,75	13 957	0,81%
	Látra szóló betétek	GBP	71 319,09	31 475	1,83%
	Látra szóló betétek	DKK	5 342,18	276	0,02%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			575 760	33,41%
	Befektetési ügyfélszámla HUF			15 837	0,92%
	Befektetési ügyfélszámla EUR			89 053	5,17%
	Fedezeti számla EUR			470 866	27,32%
	Hozam/osztalék követelés (USD)			4	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 106 974	64,23%
II/4.1.	Állampapírok (összes).			516 816	29,99%

II/4.1.1.	Kötvények (összes):			206 914	12,01%
	REP OF HUNGARY 5.00 270222 fix kamatozású kötvény XS2558594391	EUR	500 000	206 914	12,01%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0,00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			129 826	7,53%
	MNB 08/01/26 diszkont kötvény HU0000626940	HUF	130 000 000	129 826	7,53%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			180 076	10,45%
	Romani 5.625 02/22/36 kötvény XS2579606927	EUR	450 000	180 076	10,45%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			239 930	13,92%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			119 045	6,91%
	MBH EUR Szenior 2026/B Kötvény HU0000362702	EUR	300 000	119 045	6,91%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			120 885	7,01%
	RBI AV 4.75 01/26/27 Corp kötvény XS2579606927	EUR	300 000	120 885	7,01%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.3.	Részvények (összes):			40 395	2,34%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			40 395	2,34%
	Coface SA részvény	EUR	3 345	20 240	1,17%
	Scandinavian Tobacco Group részvény DK0060696300	DKK	4 090	20 155	1,17%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0,00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			309 833	17,98%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			885	0,05%
	Direxion Daily LG CAP BEAR 3x US25460E2651	USD	7 600	885	0,05%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			308 948	17,93%
	Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy HU0000708508	EUR	585 745	258 313	14,99%
	AXIOM BÓNUSZ befektetési jegy HU0000722319	HUF	461 663 465	50 635	2,94%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások			2	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-32 295	-1,87%
Eszközök összesen:				1 723 442	100,00%

A fentiekben kimutatott számviteli nettó eszközérték (saját tőke) és a forgalmazási nettó eszközérték különbsége az alábbi tételekből származik:

Forgalmazási nettó eszközérték 2025.12.31-én	1 702 975
Letétkezelői díj (ügyleti jutalék)	-57
Könyvelési díj eltérés	2
Mérleg szerinti saját tőke 2025.12.31-én	1 702 920

VI. EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS

A mérleg fordulónapját követően nem következett be olyan lényeges esemény, amely hatással van az éves beszámoló adataira.

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
Vezérigazgató

Felügyeleti lajstromszám: 1111-765

Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap

1037 Budapest, Bécsi út 271.

ÜZLETI JELENTÉS

2025. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
vezérigazgató

I. AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉRE HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

Az alap továbbra is abszolút hozamú megközelítést alkalmaz, a határidős és opció deviza ügyletek jelentik a legnagyobb kitettséget. Az év folyamán a lejáráó deviza kötvények helyébe újabb, a magyar állam által kibocsátott devizakötvények kerültek. Kitétségét tekintve a legnagyobb pozíciók a NOK/SEK illetve EUR/NOK devizapárookban volt. A benchmark összetétele a következő: 30% SOLEUSOV Index + 5% I09086EU Index + 40% SPFINO Index + 25% SPFISSE Index. Az elmúlt öt év alapján megállapítható, hogy az alap teljesítménye egyik jelentős eszköz osztállyal sem korrelál, így egy nagyobb portfolióba illetve az alapot azok teljesítményét pozitívan tudja befolyásolni.

Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők (2025. év folyamán)

Az alap már évekkkel korábban jelentős fedezetlen EUR pozíciókat vett fel devizakötvényeket és devizán keresztül. Az elmúlt években ennek a stratégiának pozitív volt a hozamhozzájárulása. A tavalyi évben azonban a második félévben bekövetkezett jelentős forint erősödés már negatívan érintette az alap teljesítményét. Ehhez járult még hozzá a svéd korona szintén jelentős erősödése, illetve norvég és svéd korona között hosszabb ideje meglévő korreláció gyengülése. Ezen hatások eredményeként az alap 2025. év folyamán 4,6% árfolyamcsökkenést szenvedett el.

II. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK, KÜLÖNÖSEN JELENTŐS FOLYAMATOK.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be olyan lényeges esemény, amely hatással van az éves beszámoló adataira.

III. EGYÉB

Az Alap nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

Az Alap nem rendelkezik telephellyel, munkavállalókat nem alkalmaz.

Az Alap pénzügyi helyzetét befolyásoló, környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

Dátum időbélyegző szerint

Koncz Péter
Vezérigazgató

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ AXIOM APLUS ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2025. évi éves jelentésének I-IX. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025. 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.

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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Axiom Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, 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, éves jelentésben közölt számviteli információk 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 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, dátum időbélyegző szerint

.....
Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

AXIOM APLUS ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP

AXIOM APLUS ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP

2025. éves jelentés

Az Alap adatai

Az Alap neve: Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Az Alap neve rövid neve: Axiom Aplus 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: 1037 Budapest, Bécsi út 271.

Alapkezelő: AXIOM Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1037 Budapest, Bécsi út 271.
Weboldal: axiomfunds.net

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Könyvvizsgáló: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Címe: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.a
Kamarai nyilvántartási száma: 002588
A könyvvizsgálatért személy-
ében is felelős személy: Szovics Zsolt
Címe: 1037 Budapest, Kurkuma köz. 4.
Kamarai tagsági száma: 005784

A 2025. évi éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 750.000 Ft + ÁFA. A könyvvizsgáló az éves beszámoló felülvizsgálatán kívül egyéb szolgáltatást nem nyújtott az alap részére.

Forgalmazó: AXIOM Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Fenntarthatósági nyilatkozat:

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

2024.12.31					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				614,442,361	34.41%
HUF	32,151,419	32,151,419	HUF	32,151,419	1.80%
EUR	1,305,403.94	1,305,403.94	EUR	535,333,101	29.98%
USD	42,440.70	42,440.70	USD	16,704,412	0.94%
GBP	61,221.93	61,221.93	GBP	30,253,429	1.69%
Átruházható értékpapírok				1,185,498,489	66.38%
REP OF HUNGARY 5.00 270222 fix kamatozású kötvény XS2558594391	500	500,000	EUR	221,565,476	12.41%
MNB250102 kötvény HU0000626403	175	175,000	HUF	174,950,475	9.80%
SPP INFRASTR EUR 2.625 250212 fix kamatozású kötvény XS1185941850	350	350,000	EUR	146,417,344	8.20%
RBI EUR 4.777 270126 fix kamatozású kötvény XS2579606927	3	300,000	EUR	130,874,400	7.33%
OTP 7.35 260304 fix kamatozású kötvény XS2560693181	200	200,000	EUR	87,537,319	4.90%
RAIFF.B AS 7.125 260119 fix kamatozású kötvény XS2577033553	3	300,000	EUR	131,753,428	7.38%
Tatra Banka AS 5.952 260217 fix kamatozású kötvény SK4000022505	1	100,000	EUR	43,261,788	2.42%
MBH 3M BUBOR +5.50 260616 fix kamatozású kötvény HU0000362702	30	300,000	EUR	131,486,583	7.36%
BNP PARIBAS EUR2 részvény FR0000131104	2,000	4,000	EUR	48,571,060	2.72%
Direxion Daily LG CAP BEAR 3x befektetési jegy US25460E2651	760	7,600	USD	1,878,574	0.11%
AXIOM BÓNUSZ befektetési jegy HU0000722319	461,663,465	461,663,465	HUF	67,202,042	3.76%
Egyéb származtatott ügyletek				0	0.00%
Határidős ügyletek				34,617,765	1.94%
EURHUF20250108 forward	20	2,000,000	HUF	4,598,548	0.26%
EURHUF20250108 forward	20	2,000,000	HUF	10,949,374	0.61%
EURNOK20250107 forward	40	4,000,000	NOK	-6,355,914	-0.36%
EURSEK20250108 forward	40	4,000,000	SEK	21,304,452	1.19%
NOKSEK20250107 forward	300	30,000,000	SEK	3,520,575	0.20%
NOKSEK20250107 forward	100	10,000,000	SEK	600,730	0.03%
Egyéb eszközök				0	0.00%
Követelések			HUF	0	0.00%
Befektetett eszközök				1,834,558,615	102.73%
Kötelezettségek			HUF	-48,667,440	-2.73%
Saját tőke (nettó eszközérték)				1,785,891,175	100.00%

2025.12.31					
	Darab	Névérték	Devizanem	Nettó eszközérték forintban	Százalék
Banki egyenlegek				648,762,753	38.10%
HUF	27,100,638	27,100,638	HUF	27,103,738	1.59%
EUR	1,494,414.34	1,494,414.34	EUR	575,947,286	33.82%
USD	42,509.04	42,509.04	USD	13,960,819	0.82%
GBP	71,319.09	71,319.09	GBP	31,475,254	1.85%
DKK	5,342.18	5,342.18	DKK	275,656	0.02%
Átruházható értékpapírok				1,106,974,291	65.00%
REPHUN 5.00 02/22/27 kötvény XS2558594391	500	500,000	EUR	206,913,552	12.15%
Romani 5.625 02/22/36 kötvény XS2579606927	450	450,000	EUR	180,076,184	10.57%
MNB260108 kötvény HU0000626940	130	130,000,000	HUF	129,825,800	7.62%
MBH EUR Szenior 2026/B Kötvény HU0000362702	30	300,000	EUR	119,045,358	6.99%
RBI AV 4.75 01/26/27 Corp kötvény XS2579606927	3	300,000	EUR	120,884,872	7.10%
Scandinavian Tobacco Group részvény DK0060696300	4,090	4,090	DKK	20,154,702	1.18%
Coface SA részvény FR0010667147	3,345	3,345	EUR	20,239,859	1.19%
Direxion Daily S&P 500 BEAR 3x befektetési jegy US25460E1901	76	7,600	USD	885,328	0.05%
Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy HU0000708508	585,745	585,745	EUR	258,313,387	15.17%
AXIOM BÓNUSZ befektetési jegy HU0000722319	461,663,465	461,663,465	HUF	50,635,249	2.97%
Származékos ügyletek				-48,699,850	-2.86%
Határidős ügyletek				-45,470,471	-2.67%
EURNOK20260323 forward	50	5,000,000	NOK	23,462,680	1.38%
EURSEK20260205 forward	10	1,000,000	SEK	-5,671,268	-0.33%
EURSEK20260205 forward	20	2,000,000	SEK	-12,900,318	-0.76%
NOKSEK20260112 forward	200	20,000,000	SEK	-2,264,323	-0.13%
NOKSEK20260112 forward	200	20,000,000	SEK	-9,525,533	-0.56%
NOKSEK20260112 forward	700	70,000,000	SEK	-38,571,709	-2.26%
Opció ügyletek				-3,229,379	-0.19%
EURHUF_C_20260108-S400	-3,000,000	-3,000,000	HUF	-5,400	0.00%
EURHUF_C_20260218_S395	-2,000,000	-2,000,000	HUF	-3,106,400	-0.18%
EURSEK_C_20260218_S11.25	-1,500,000	-1,500,000	SEK	-117,579	-0.01%
Egyéb eszközök				0	0.00%
Követelések			HUF	0	0.00%
Befektetett eszközök				1,707,037,194	100.24%
Kötelezettségek			HUF	-4,062,314	-0.24%
Saját tőke (nettó eszközérték)				1,702,974,880	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy			2024.12.31.	2025.12.31.
alap	deviza	ISIN		
Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap	HUF	HU0000720552	3,170,645,994	3,170,645,994

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy			2024.12.31.	2025.12.31.
alap	deviza	ISIN		
Axiom Aplus Abszolút Hozamú Származtatott Alap	HUF	HU0000720552	0.563258	0.537107

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

IV. A befektetési alap összetétele

IV. Az Alap összetétele							
	2024.12.31	2024.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2025.12.31	2025.12.31	
	Eszközérték (HUF)	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	Eszközérték (HUF)	egyes eszközök a nettó eszközérték arányában	egyes eszközök az összes eszköz arányában	egyes eszközöknek az összes eszközhöz viszonyított arányának változása a tárgyidőszakban
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	48,571,060	2.72%	2.65%	41,279,889	2.42%	2.42%	-0.23%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
egyéb átruházható értékpapírok (kollektív befektetési ép)	69,080,616	3.87%	3.77%	308,948,636	18.14%	18.10%	14.33%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,067,846,813	59.79%	58.21%	756,745,766	44.44%	44.33%	-13.88%

származékos ügyletek	34,617,765	1.94%	1.89%	48,699,850	-2.86%	-2.85%	-4.74%
betétek és folyószámla	614,442,361	34.41%	33.49%	648,762,753	38.10%	38.01%	4.51%
követelések	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
befektetett eszközök összesen	1,834,558,615	102.73%	100.00%	1,707,037,194	100.24%	100.00%	0.00%
kötelezettségek	48,667,440	-2.73%		4,062,314	-0.24%		
Saját tőke (nettó eszközérték)	1,785,891,175	100.00%		1,702,974,880	100.00%		

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása

Az alap továbbra is abszolút hozamú megközelítést alkalmaz, a határidős és opció deviza ügyletek jelentik a legnagyobb kitétséget. Az év folyamán a lejáró deviza kötvények helyébe újabb, a magyar állam által kibocsátott devizakötvények kerültek. Kitétségét tekintve a legnagyobb pozíciónk a NOK/SEK illetve EUR/NOK devizapárokból volt. A benchmark összetétele a következő: 30% SOLEUSOV Index + 5% I09086EU Index + 40% SPFINO Index + 25% SPFISSE Index. Az elmúlt öt év alapján megállapítható, hogy az alap teljesítménye egyik jelentős eszköz osztállyal sem korrelál, így egy nagyobb portfólióba illesztve az alapot azok teljesítményét pozitívan tudja befolyásolni.

Az Alap teljesítményére ható fontosabb tényezők (2025. év folyamán)

Az alap már éveken korábban jelentős fedezetlen EUR pozíciókat vett fel devizakötvényeket és devizán keresztül. Az elmúlt években ennek a stratégiának pozitív volt a hozamhozzájárulása. A tavalyi évben azonban a második félévben bekövetkezett jelentős forint erősödés már negatívan érintette az alap teljesítményét. Ehhez járult még hozzá a svéd korona szintén jelentős erősödése, illetve norvég és svéd korona között hosszabb ideje meglévő korreláció gyengülése. Ezen hatások eredményeként az alap 2025. év folyamán 4,6% árfolyamcsökkenést szenvedett el.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Alap eszközeinek alakulása	
2025.12.31	adatok (eFt-ban)
Lezárt forward ügyletek nyeresége	215,146
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	68,616
Lezárt opciós ügyletek eredménye	60,840
Értékpapírok után kapott kamat	51,880

Diszkont értékpapírok lejáratkor elszámolt kamata	9,701
Realizált deviza-árfolyam különbözet	6,438
Pénzeszközök után kapott kamat	4,722
Kapott osztalék	47
Lezárt forward ügyletek vesztesége	-235,080
Realizált deviza árfolyamkülönbözet	-34,480
Nem realizált deviza-árfolyam különbözet	-11,617
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	-5,279
Befektetésekből származó jövedelem	130,934
Egyéb bevétel	4
Alapkezelői díj	-34,896
Könyvviteli szolgáltatás díja	-1,829
Tranzakciós költség	-1,171
Könyvvizsgálati díj	-952
Bankköltség	-246
Egyéb költségek	-80
Kezelési költségek	-39,174
Letétkezelő díjai	-1,412
Felügyeleti díj	-632
Fizetett kölönadó	-776
Fizetett forrásadó	-14
Egyéb díjak és adók	-1,422
Nettó jövedelem	88,930
Felosztott és újrabefektetett jövedelem	0
Tőkeszámla változásai	
Nyitó darabszám	3,170,645,994
Növekedés	
Csökkenés	
Záró darabszám	3,170,645,994

Befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	
Nyitó értékelési különbözet	148,643
Növekedés	
Csökkenés	171,875
Záró értékelési különbözet	-23,232

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Megnevezés	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	1,743,699,380	1,785,891,175	1,702,974,881
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	0.519943	0.563258	0.537107

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

2025. január 31.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF-C_20250220-S417	- 363,200	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 363,200		
Forwards/Futures			
EURHUF20250408_FWD	34,864,882	4,000,000	EURO
EURNOK20250307_FWD	- 3,339,875	4,000,000	EURO
EURSEK20250210_FWD	- 1,496,802	4,000,000	EURO
NOKSEK20250107_FWD	- 1,079,839	40,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	28,948,366		

2025. február 28.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250515_S410	- 4,757,800	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250515_S397	- 3,093,200	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 7,851,000		
Forwards/Futures			
EURNOK20250307_FWD	6,398,747	4,000,000	EURO
EURSEK20250425_FWD	686,884	1,500,000	EURO
NOKSEK20250307_FWD	- 28,413,208	40,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	- 21,327,577		

2025. március 31.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250515_S410	- 3,064,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20250630_S410	- 8,456,800	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250515_S397	- 1,562,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250630_S395	- 2,464,800	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 15,548,600		
Forwards/Futures			
EURNOK20250707_FWD	61,962,130	4,000,000	EURO
EURSEK20250425_FWD	- 18,392,403	1,500,000	EURO
NOKSEK20250610_FWD	13,923,671	30,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250707_FWD	27,656,177	40,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	85,149,575		

2025. április 30.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250515_S410	- 1,254,000	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20250630_S410	- 7,637,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20250730_S412	- 9,847,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250515_S397	- 107,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250630_S395	- 1,013,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250730_S398	- 1,463,200	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 21,323,000		
Forwards/Futures			
EURNOK20250625_FWD	7,189,166	3,000,000	EURO
EURSEK20250925_FWD	3,441,660	3,000,000	EURO
NOKSEK20250610_FWD	- 6,736,497	30,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250707_FWD	- 89,639	40,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	3,804,690		

2025. május 30.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250630_S410	- 3,643,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20250730_S412	- 6,292,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250630_S395	- 414,200	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250730_S398	- 1,147,800	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 11,497,800		
Forwards/Futures			
EURNOK20250625_FWD	34,877,981	3,000,000	EURO
EURSEK20250925_FWD	- 3,774,428	3,000,000	EURO
NOKSEK20250610_FWD	9,114,964	30,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250707_FWD	21,252,669	40,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	61,471,186		

2025. június 30.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250730_S412	- 1,056,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20250922_S410	- 6,272,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250730_S398	- 2,285,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250922_S398	- 1,586,400	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 11,201,000		
Forwards/Futures			
EURNOK20250926_FWD	- 1,973,168	1,000,000	EURO
EURNOK20250926_FWD	- 8,859,747	3,000,000	EURO
EURSEK20250925_FWD	15,918,055	3,000,000	EURO
NOKSEK20250707_FWD	21,836,125	40,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250910_FWD	- 6,475,258	30,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	20,446,007		

2025. július 31.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250922_S410	- 3,745,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250922_S398	- 1,140,400	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 4,886,000		
Forwards/Futures			
EURNOK20250926_FWD	- 5,808,380	3,000,000	EURO
EURNOK20250926_FWD	- 949,969	1,000,000	EURO
EURSEK20250925_FWD	8,943,162	3,000,000	EURO
NOKSEK20250910_FWD	- 2,472,352	40,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250910_FWD	- 1,425,210	30,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	- 1,712,749		

2025. augusztus 29.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20250922_S410	- 469,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251110_S408	- 4,494,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251128_S408	- 4,459,800	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20250922_S398	- 2,703,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251110_S396	- 930,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251128_S396	- 4,015,800	- 2,000,000	EURO
Összesen	- 17,073,400		
Forwards/Futures			
EURNOK20250926_FWD	1,632,992	1,000,000	EURO
EURNOK20250926_FWD	1,938,322	3,000,000	EURO
EURSEK20250925_FWD	5,438,695	3,000,000	EURO
NOKSEK20250910_FWD	- 5,750,393	40,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20250910_FWD	- 3,882,395	30,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	- 622,779		

2025. szeptember 30.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20251110_S408	- 516,800	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251128_S408	- 662,200	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251222_S400	- 3,766,000	- 1,000,000	EURO
EURHUF_P_20251110_S396	- 6,648,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251128_S396	- 8,819,000	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251222_S384	- 110,700	- 1,000,000	EURO
Összesen	- 20,523,300		
Forwards/Futures			
EURHUF20251222_FWD	1,472,077	1,000,000	EURO
EURNOK20251222_FWD	- 9,506,098	4,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	3,119,463	1,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	4,701,095	2,000,000	EURO
NOKSEK20260112_FWD	11,073,338	70,000,000	NORVÉG KORONA
PLNHUF20251217_FWD	- 830,624	4,000,000	LENGYEL ZLOTY
Összesen	10,029,251		

2025. október 31.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20251110_S408	-	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251128_S408	- 11,800	- 2,000,000	EURO
EURHUF_C_20251222_S400	- 1,402,900	- 1,000,000	EURO
EURHUF_C_20260108-S400	- 6,836,700	- 3,000,000	EURO
EURHUF_P_20251110_S396	- 14,746,600	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251128_S396	- 13,713,400	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251222_S384	- 227,700	- 1,000,000	EURO
Összesen	- 36,939,100		
Forwards/Futures			
EURHUF20251222_FWD	- 2,995,654	1,000,000	EURO
EURNOK20251222_FWD	3,855,931	4,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	- 1,538,104	1,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	- 4,623,380	2,000,000	EURO
NOKSEK20260112_FWD	2,081,591	70,000,000	NORVÉG KORONA
PLNHUF20251217_FWD	- 2,791,040	4,000,000	LENGYEL ZLOTY
Összesen	- 6,010,656		

2025. november 28.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20251222_S400	- 36,500	- 1,000,000	EURO
EURHUF_C_20260108-S400	- 794,100	- 3,000,000	EURO
EURHUF_C_20260218_S395	- 3,782,000	- 2,000,000	EURO
EURHUF_P_20251222_S384	- 2,253,300	- 1,000,000	EURO
EURSEK_C_20260218_S11.25	- 1,561,050	- 1,500,000	EURO
Összesen	- 8,426,950		
Forwards/Futures			
EURHUF20251222_FWD	- 11,161,312	1,000,000	EURO
EURNOK20251222_FWD	- 6,328,988	4,000,000	EURO
EURNOK20251222_FWD	997,851	1,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	606,437	1,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	- 301,049	2,000,000	EURO
NOKSEK20260112_FWD	- 9,941	70,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20260112_FWD	1,451,109	20,000,000	NORVÉG KORONA
PLNHUF20251217_FWD	- 8,295,557	4,000,000	LENGYEL ZLOTY
Összesen	- 23,041,450		

2025. december 31.

Instrumentum	Eszközérték	Névérték	Alaptermék
Opciók			
EURHUF_C_20260108-S400	- 5,400	- 3,000,000	EURO
EURHUF_C_20260218_S395	- 3,106,400	- 2,000,000	EURO
EURSEK_C_20260218_S11.25	- 117,579	- 1,500,000	EURO
Összesen	- 3,229,379		
Forwards/Futures			
EURNOK20260323_FWD	23,462,680	5,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	- 12,900,318	2,000,000	EURO
EURSEK20260205_FWD	- 5,671,268	1,000,000	EURO
NOKSEK20260112_FWD	- 38,571,709	70,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20260112_FWD	- 2,264,323	20,000,000	NORVÉG KORONA
NOKSEK20260112_FWD	- 9,525,533	20,000,000	NORVÉG KORONA
Összesen	- 45,470,471		

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

Az AXIOM Alapkezelő Zrt. működése 2025. évben stabil volt, az alapkezelő egy fő portfólió managerrel bővült, egyéb személyi változás, illetve a működésre jelentős hatást gyakorló változás nem történt.

IX. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

dátum	tőkeáttétel	havi változás
2025.01.31	377.94%	-
2025.02.28	296.31%	-21.60%
2025.03.31	339.67%	14.63%
2025.04.30	371.56%	9.39%
2025.05.30	348.26%	-6.27%
2025.06.30	369.72%	6.16%
2025.07.31	339.91%	-8.06%
2025.08.29	365.02%	7.39%
2025.09.30	468.55%	28.36%
2025.10.31	492.43%	5.10%
2025.11.28	672.58%	36.58%
2025.12.31	483.36%	-28.13%

Dátum: időbélyegző szerint

.....

Koncz Péter

vezérigazgató

Axiom Alapkezelő Zrt.