



# SUPERPOSITION

## Származtatott Befektetési Alap

### havi tájékoztató | 2024. május

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szabó Dávid

Indulástól számított hozam **6,54%** (évesítve)



Alap kategóriája  
**Abszolút hozamú alap**



Ájánlott befektetési időtáv  
**Legalább 3 év**



Kockázati besorolás  
**Közepes**



Földrajzi kitétség  
**Globális**

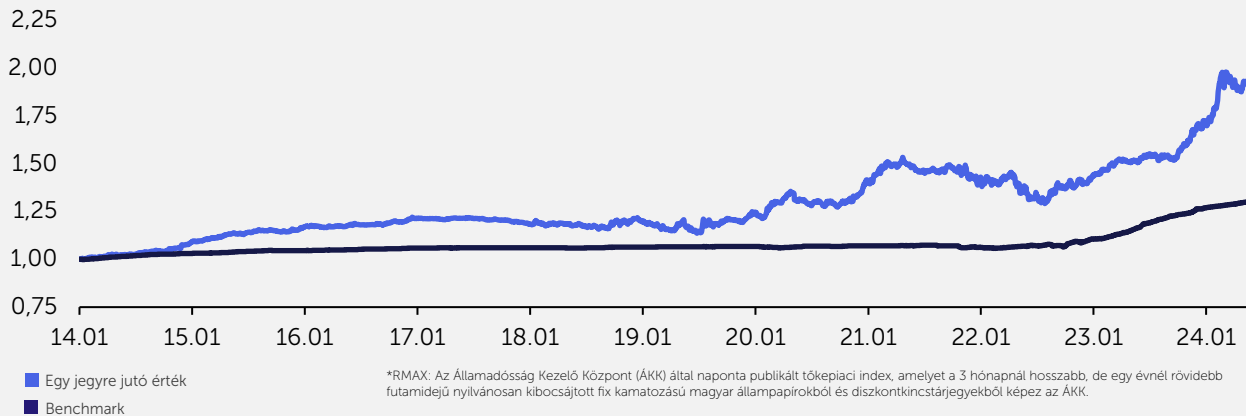


Befektetési szemlélet  
**Értékalapú**



Eszközkiválasztás  
**Technikai**

### AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ\* KÉPEST



### HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Májusban 2,5%-kal nőtt a Superposition Alap árfolyama, az év elejétől számítva 14,14%-os hozamot ért el. A hozam alapvetően a kriptoeszközök árfolyamnövekedésének volt köszönhető. A hónap során több, a kripto iparág számára kedvező törvényjavaslat fogadott el az amerikai képviselőház, sőt, nem várt módon a demokrata többségű szenátus is. A javaslatokból nem biztos, hogy törvény lesz, hiszen az elnöki vétó még fenyegeti ezeket. De határozott jelei vannak, hogy az Egyesült Államok hozzáállása változik a kripto iparághoz. Az egyik ezek közül, hogy a várakozások ellenére az SEC több spot Ethereum ETF terméket is jóváhagyott. Mindezek mögött álló fő ok az elnökválasztás közeledte. A republikánusok már korábban beálltak a kripto mögé. Közben viszont Biden elnök nem áll jól a választási versenyben, az elmúlt években sok fiatal és nyitott (vagyis tipikusan demokrata), a kriptóhoz pozitívan viszonyuló szavazót veszített. Az utóbbi hetek politikai fordulata a demokrata oldalon az ő visszaszerzésüket célozza.

### CÉLKITŰZÉS

Az Alap célkitűzése, hogy befektetőinek a piaci környezettől függetlenül pozitív hozamot biztosítsobedőlése elkerülhetetlen, ugyanakkor a kriptopénzek paradigmaváltást hoznak a pénzügyi szolgáltatások piacára. Mindeközben a globálisan szigorodó monetáris kondíciók miatt az eszközpiacon általánosságban sérülékenyek. Éppen ezért fenntartom a részvény short és kripto long pozícionáltságot.

### AZ ALAP JELLEMZŐI

- Globális makroalapú megközelítés
- Többféle elemzési módszer használata
- Egymást erősítő érvek keresése
- A piaci percepció fontosságának hangsúlyozása



# SUPERPOSITION

## Származtatott Befektetési Alap

### HAVI HOZAMOK A SOROZAT

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	YTD
2023	3,40%	1,73%	2,22%	0,86%	0,17%	0,99%	0,93%	-0,74%	-0,19%	2,38%	3,25%	4,43%	21,10%
2024	2,77%	8,08%	5,20%	-4,69%	2,50%								14,14%

### HOZAMSTATISZTIKÁK A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	2,77%	Elmúlt 3 év (évesítve)	8,91%
Elmúlt 6 hónap	19,20%	Elmúlt 5 év (évesítve)	9,92%
Elmúlt 12 hónap	27,25%	Indulástól (nominális)	92,81%
Indulástól (évesítve)	6,54%		

### KOCKÁZATI MUTATÓK A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	6,75%	Nyeréses hónapok száma	58,87%
Sharpe-mutató	0,59	Legnagyobb visszaesés	-15,76%

### ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Devizanem	HUF
ISIN	HU0000713243 (A sorozat), HU0000718986 (B sorozat), HU0000718994 (C sorozat)
Alap indulásának éve	2014
Nettó eszközérték	3,83 milliárd HUF
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt
Folyó költségek*	1,97% p.a
Küszöbhozam	Sikerdíj levonására akkor jogosult az Alap, ha a korábbi negatív hozamokat ledolgozta (HWM), és az adott évben az Alap teljesítménye pozitív, valamint a Minimum Hozamkorlátot is meghaladta. A teljesítményre vonatkozó referencia-időszakot az Alap görgetéses alapon 5 évben határozza meg. Részletesebben az Alap Kezelési Szabályzatának „Díjak és költségek” című pontjában olvashat.
Sikerdíj mértéke	20%
Értékelés gyakorisága, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

\* Alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, felügyeleti díj, könyvelő és könyvvizsgáló díja, bankköltség, befektetési alap különadó, forrás: KID  
Az Alap A, B és C sorozata devizanemükben, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a Befektetők körében, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéj jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékokról a Forgalmazók tudnak részletes felvilágosítást adni.

Jogi nyilatkozat – Készült 2024.05.31-i adatok alapján  
Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A HOLD Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo) weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: [www.hold.hu/alapkezelo](http://www.hold.hu/alapkezelo) | E-mail: [kapcsolat@hold.hu](mailto:kapcsolat@hold.hu) | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.