

A

QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

egységes szerkezetbe foglalva

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA



Alapkezelő:
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.
1132 Budapest, Váci út 30.
Tel: 2999-999

Letétkezelő:
Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia utca 6.

Forgalmazó:
QUAESTOR Értékpapír Nyrt.
1132 Budapest, Váci út 30.

**Az Alapok módosított Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát
a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
a KE-III-455/2010. számú, 2010. 10. 29. napján kelt határozatával engedélyezte.**

Hatályos: 2010. 11. 11. napjától

1. Az Alapok bemutatása	4
2. Általános információk	5
2.1. Az alapok futamideje és fajtái.....	5
2.2. A befektetési jegy vásárlóinak köre	5
2.3. Az Alapok által kibocsátott befektetési jegyek (névérték, előállítás, címletezés, sorszám).....	5
2.4. A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége	6
2.5. Az Alapok Tőkéje	6
2.6. Nettó eszközérték.....	6
2.7. Folyamatos forgalomba hozatal és Forgalmazás.....	7
2.8. Forgalomba hozatali ár.....	7
2.9. Hozamfizetés.....	7
3. Az Alapok célja, befektetési politika által kitűzött befektetési cél	7
Az Alap befektetési politikájának alapelvei	7
Az Alap befektetési politikája	7
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei.....	8
Az Alap befektetési politikájának alapelvei	8
Az Alap befektetési politikája	8
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei.....	9
Az Alap befektetési politikája	9
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei.....	9
Az Alap befektetési politikájának alapelvei:.....	10
Az Alap befektetési politikája:.....	10
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei.....	10
Az Alap célja:.....	11
Az Alap befektetési politikájának alapelvei	11
Az Alap befektetési politikája	11
Az Alap portfóliójának lehetséges elemei.....	11
4. Az Alapok alapkezelőjének bemutatása	12
4.1. Általános adatok.....	12
4.2. Tevékenységi kör	12
4.3. Tulajdonosi szerkezet - fő tulajdonosok bemutatása.....	12
4.4. Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység.....	12
5. Az Alapok letétkezelőjének bemutatása	12
5.1. Általános adatok a letétkezelőről	12
5.2. A Letétkezelő tevékenységi köre	13
Engedély száma: 41.018/1998, valamint 41.018-3/1998	13
5.3. A Letétkezelő működési időtartama.....	13
5.4. A Letétkezelő jegyzett alaptőkéje	13
5.5. A Bank jelenlegi részvényesi struktúrája	13
A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI.....	13
6. Az alapok Forgalmazójának bemutatása	14
Forgalmazási helyek	14
7. Az alap könyvvizsgálója	14
8. Kockázati tényezők.....	14
9. Befektetőket terhelő közvetlen és közvetett költségek:.....	17
9.1. KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK:.....	17
Forgalmazási jutalék:	17
Számlavezetési díjak.....	18
9.2. KÖZVETETT KÖLTSÉGEK:.....	18
10. A befektetők érdekvédelme: garanciák, biztonsági elemek	19
11. Az alapok múltbeli hozama.....	19
12. Tájékoztatók és közlemények	21

A befektetők tájékoztatása	21
Hirdetményi helyek.....	21
Forgalmazási helyek	22

1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA

1.1. Az Alap neve: QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Aranytallér Vegyes Alap

Az Alap nyilvántartásba vétele: A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alapot, mint Magyarországon nyilvános módon létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alapot, az Állami Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1996. december 27-én vette nyilvántartásba, 950.052.874 Ft saját tőkével a 1111-27. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.019-3/96.

Az Alap futamideje

Az Alap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart.

1.2. Az Alap neve: QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Befektetési Alap (régí név: Borostyán Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Borostyán Kötvény Alap

Az Alap nyilvántartásba vétele: A QUAESTOR Borostyán Nyíltvégű Befektetési Alapot, mint Magyarországon nyilvános módon létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alapot, az Állami Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1996. február 27-én vette nyilvántartásba, 100.000.000 Ft saját tőkével a 1111-15. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.050-2/96.

Az Alapkezelő kezdeményezte az alap kötvényalappá történő átalakulását 1998. szeptemberében. A módosított Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot a Felügyelet 1998. szeptember 4-én fogadta el. A határozat száma: 110.050-3/98.

Az Alap futamideje

Az Alap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart.

1.3. Az Alap neve: QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Befektetési Alap (régí név: Zürich Deviza Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Deviza Alap

Az Alap nyilvántartásba vétele: A Zürich Deviza Nyíltvégű Befektetési Alapot, mint Magyarországon nyilvános módon létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alapot, az Állami Pénz és Tőkepiaci Felügyelet 1999. október 7-én vette nyilvántartásba, 192.343.507,- Forint saját tőkével a 1111-93 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.141-1/99.

Az Alap futamideje

Az Alap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart.

1.4. Az Alap neve: QUAESTOR Kurázsi Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap (régí név: Kurázsi Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Kurázsi Pénzpiaci Alap

Az Alap nyilvántartásba vétele: A Kurázsi Nyíltvégű Befektetési Alapot, mint Magyarországon nyilvános módon létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alapot, az Állami Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1996. április 23-án vette nyilvántartásba, 100.000.000 Ft saját tőkével a 1111-18. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.051-3/96.

Az Alapkezelő kezdeményezte az alap pénzügyi alappá történő átalakulását 2000. szeptemberében. A módosított Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot a Felügyelet 2000. szeptember 7-én fogadta el. A határozat száma: III/110.051-4/2000.

Az Alap futamideje

Az Alap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart.

1.5. Az Alap neve: QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Tallér Részvény Alap

Az Alap nyilvántartásba vétele: A QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Befektetési Alapot, mint Magyarországon nyilvános módon létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alapot, az Állami Értékpapír és Tőzsde Felügyelet 1996. december 27-én vette nyilvántartásba, 780.709.633,-forint saját tőkével a 1111-28 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.008-4/96. Az Alap jogelődje a Tallér Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap volt, amelyet a Felügyelet 1993. július 13-án vett nyilvántartásba 1112-05 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma 110.008-2/93.

Az Alap futamideje

Az Alap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart.

2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2.1. Az alapok futamideje és fajtái

Az Alapok nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alapok.

A befektetési alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam:

A jelen alponban szereplő ajánlott befektetési időtartamok nem jelentenek kötelező befektetési időtávot, a befektetési döntések meghozatalához szükséges könnyebb eligazodást szolgálják.

Alap neve	Ajánlott minimális befektetési időszak
QUAESTOR Aranytallér Befektetési Alap	1 év
QUAESTOR Borostyán Befektetési Alap	6 hónap
QUAESTOR Deviza Befektetési Alap	1 év
QUAESTOR Kurázi Befektetési Alap	Bármilyen időtávra
QUAESTOR Tallér Befektetési Alap	2 év

2.2. A befektetési jegy vásárlóinak köre

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap, a Borostyán Kötvény Nyíltvégű Befektetési Alap, a QUAESTOR Kurázi Pénzügyi Nyíltvégű Befektetési Alap és a QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek vásárlói természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok lehetnek.

A QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegyek vásárlói devizabelföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok lehetnek.

2.3. Az Alapok által kibocsátott befektetési jegyek (névérték, előállítás, címletezés, sorszám)

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Kurázi Pénzügyi Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap és a QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap esetén a Befektetési Jegyek névértéke 1 Ft, azaz egy forint. A Befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra.

A QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap esetén a Befektetési Jegyek névértéke 1.000 Ft, azaz egyezer forint. A Befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra.

Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek dematerializáltak a befektetési jegyek megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A befektető által adott megbízás és az elszámolás közti időszak bemutatása:

A QUAESTOR Borostyán Befektetési Alap és QUAESTOR Kurázi Befektetési Alap esetében:

A Forgalmazó a befektető vételi megbízását a vételárnak és az eladási jutalék összegének a Forgalmazó fent megjelölt számláján ténylegesen megtörtént jóváírásának értéknapján, illetve a Forgalmazó a pénztárában történt befizetés napján (T nap) közzétett árfolyamon T napon teljesíti.

A Forgalmazó a befektetők által, a Forgalmazóhoz eljuttatott visszaváltási megbízást a megbízásnak a forgalmazási helyhez pénztári órákban történő megérkezésének napján (T nap) közzétett árfolyamon T napon teljesíti. A visszaváltásból származó ellenérték a visszaváltási megbízás beérkezését követő banki munkanapon (T+1) kerül kifizetésre. Amennyiben a befektető a visszaváltási megbízási szerződésben a visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási árat átutalással kéri, azt a Forgalmazó a megbízás beérkezését követő banki munkanapon (T+1) utalja át.

A QUAESTOR Aranytallér Befektetési Alap, a QUAESTOR Deviza Befektetési Alap és a QUAESTOR Tallér Befektetési Alap esetében:

A Forgalmazó a befektető vételi megbízását a vételárnak és az eladási jutalék összegének a Forgalmazó fent megjelölt számláján ténylegesen megtörtént jóváírásának értéknapján, illetve a Forgalmazó a pénztárában történt befizetés napján (T nap) érvényes, T+2 nap közzétett forgalmazási árfolyam alapján, a T+2 napon teljesíti.

A Forgalmazó a befektetők által, a Forgalmazóhoz eljuttatott visszaváltási megbízást a megbízásnak a forgalmazási helyhez pénztári órákban történő megérkezésének napján (T nap) érvényes - T+2 nap közzétett - árfolyamon a T+2 napon teljesíti. A visszaváltásból származó ellenérték a visszaváltási megbízás beérkezését követő ötödik banki munkanapon (T+5) kerül kifizetésre. Amennyiben a befektető a visszaváltási megbízási szerződésben a visszaváltási jutalékkal csökkentett visszaváltási árat átutalással kéri, azt a Forgalmazó a megbízás beérkezését követő ötödik banki munkanapon (T+5) utalja át.

2.4. A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva.

2.5. Az Alapok Tőkéje

Az Alap induló saját tőkéje megegyezik az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala során érvényesen lejegyzett és elfogadott befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzatával.

Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap nettó eszközértékével azonos, amely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértékének és darabszámának a szorzatával.

Nyíltvégű alap esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során folyamatosan változhat.

2.6. Nettó eszközérték

Az Alapok nettó eszközértéke az adott Alap tárcájában szereplő eszközök értéke, csökkentve az Alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alapok nettó eszközértékei a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása, a tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változnak. Az Alapok nettó eszközértéke az alapkezelési szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően naponta kerül megállapításra és közzétételre.

2.7. Folyamatos forgalmazás

A befektetési jegy szabadon átruházható. Az Alapok nyilvántartásba vételét követő banki napon az Alapkezelő megkezdte a Befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalomba hozatalát, illetve forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának és forgalmazásának lebonyolítására a Forgalmazót bízta meg. A Forgalmazó a fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehet igénybe, akinek a tevékenységéért úgy felel, mintha azt maga látta volna el. A megvásárolt befektetési jegyek a teljesítés napján kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapírszámláján.

2.8. Forgalomba hozatali ár

Az Alapok befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (vásárlás esetén a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

2.9. Hozamfizetés

Az Alapok a futamidő során nem fizetnek hozamot, a befektetéseiken elért nyereséget újra befektetik.

3. AZ ALAPOK CÉLJA, BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL

3.1. Az Alap neve: QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Aranytallér Vegyes Alap

Az Alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett társaságok értékpapírjaiba, nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvényeibe és államilag garantált értékpapírokba történő befektetésen keresztül, konzervatív befektetési politika folytatása mellett, az Alap likviditását fenntartva, hosszú távon az elérhető maximális tőkenövekedést érjen el.

Az Alap befektetési politikájának alapelvei

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően közép és hosszú, éven túli futamidőre rendelkezésre álló megtakarításainak Magyarországon kibocsátott kötvények és részvényekbe történő befektetéseken keresztül, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett, hosszú távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő az egyes befektetéseken rejlő egyedi kockázatok kiszűrése érdekében széleskörű diverzifikációt hajt végre.

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni. Az Alapkezelő az Alap portfólióját elsődlegesen Magyarországon kibocsátott állami értékpapírokba illetve Magyarországon székhellyel rendelkező, gazdaságilag és pénzügyileg kiváló megítélés alá eső vállalati kötvényekbe kívánja fektetni. Az Alap eszközeinek **maximálisan 50 százalékát** az Alapkezelő a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett Társaságok részvényeibe kívánja fektetni. Az Alapkezelő megfelelően diverzifikált portfólió alkotásával kívánja elősegíteni a stabil, kiegyensúlyozott tőkenövekedést. Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, a meghirdetett befektetési politikájának megfelelően végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, melyekkel - megítélése szerint - a befektetési politika minél inkább megvalósítható.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

A Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által forintban kibocsátott jó pénzügyi megítélésű, tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvénynek és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke minimum 50%-ig.

- Részvények és részesedések:

Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott és tőzsdén jegyzett (forgalmazott) részvények vagy más, vállalkozásban fennálló részesedést megtestesítő értékpapírok a portfólió maximum 50%-ig.

- Származékos ügyletek:

Kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletek, különösen részvényekre, részvényindexekre, kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletek, valamint forward megállapodások, a tőkepiaci törvény által előírt a jelen Kezelési Szabályzat 17.6. pontjában meghatározott speciális szabályokra tekintettel.

3.2. Az Alap neve: QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Befektetési Alap (régi név: Borostyán Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Borostyán Kötvény Alap

Az Alap célja

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy a befektetési jegyek kibocsátásából származó tőkét államilag garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint jelzáloglevelekbe történő befektetésen keresztül, az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.

Az Alap befektetési politikájának alapelvei

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően közép és hosszú, éven túli futamidőre rendelkezésre álló megtakarításainak Magyarországon, állami garancia mellett kibocsátott kötvényekbe, valamint jelzáloglevelekbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett, hosszú távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő az egyes befektetésekből rejlő egyedi kockázatok kiszűrése érdekében diverzifikációt hajt végre.

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni. Az Alapkezelő az Alap portfólióját a Magyar állam által kibocsátott értékpapírokba, valamint a Magyar Állam hitelkockázati besorolásával egyező minőségű kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelekbe, illetve Magyarországon székhellyel rendelkező, gazdaságilag és pénzügyileg kiváló megítélés alá eső, a Magyar Állam által garantált vállalati kötvényekbe kívánja fektetni. Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, a meghirdetett befektetési politikájának megfelelően végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, melyekkel - megítélése szerint - a befektetési politika minél inkább megvalósítható.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás

megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a.) A Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 100%-áig.
- b.) A Magyar Állam hitelkockázati besorolásával egyező minősítésű kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek, a saját tőke maximum 25%-áig.

- Származékos ügyletek

Kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletek, különösen kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletek, valamint forward megállapodások, a tőkepiaci törvény által előírt a jelen Kezelési Szabályzat 17.6. pontjában meghatározott speciális szabályokra tekintettel.

- Bankbetétek

A letétkezelő banknál elhelyezett látra szóló, illetve lekötött betétek.

3.3.Az Alap neve: QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Befektetési Alap (régi név: Zürich Deviza Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Deviza Alap

Az Alap célja

Az OECD tagországok, és azon belül is elsődlegesen az Európai Monetáris Únióhoz tartozó országokban székhellyel rendelkező társaságok értékpapírjaiba, és ezen országok államai, kormányai által garantált kötvényekbe történő befektetésen keresztül, az Alap likviditását fenntartva hosszú távon kiegyensúlyozott tőkenövekedést érjen el.

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni. Az Alapkezelő az Alap portfólióját elsődlegesen OECD tagországok kormányai által kibocsátott tőzsdén jegyzett (forgalmazott) állami értékpapírokba illetve az OECD tagországokban székhellyel rendelkező, gazdaságilag és pénzügyileg kiváló megítélés alá eső tőzsdén jegyzett (forgalmazott) vállalati kötvényekbe kívánja fektetni. Az Alap eszközeinek egy részét az Alapkezelő az OECD tagországokban székhellyel rendelkező, különösen az Európai Monetáris Unió tagországainak tőzsdéire bevezetett, magas fokú likviditással és várhatóan kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező részvényekbe fekteti. Az Alapkezelő megfelelően diverzifikált portfólió alkotásával kívánja elősegíteni a stabil, kiegyensúlyozott tőkenövekedést. Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, a meghirdetett befektetési politikájának megfelelően végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, melyekkel - megítélése szerint - a befektetési politika minél inkább megvalósítható.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a.) a Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagországi (szövetségi) kormányai által kibocsátott, kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 85%-ig.
- b.) az említett tagországokban székhellyel rendelkező külföldi vállalkozás által kibocsátott kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 85%-ig.

- **Részvények és részesedések:**

Az OECD tagországokban székhellyel rendelkező külföldi vállalkozás által tőzsdén jegyzett (forgalmazott) részvények vagy más, vállalkozásban fennálló részesedést megtestesítő értékpapírok a portfólió maximum 50%-ig.

- **Származékos ügyletek**

Kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletek, különösen kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletek, valamint forward megállapodások, a tőkepiaci törvény által előírt a jelen Kezelési Szabályzat 17.6. pontjában meghatározott speciális szabályokra tekintettel.

- **Bankbetétek**

Az említett tagországokban működő bankoknál elhelyezett látra szóló, illetve lekötött betétek.

3.4. Az Alap neve: QUAESTOR Kurázsi Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap (régi név: Kurázsi Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Kurázsi Pénzpiaci Alap

Az Alap célja

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy a befektetési jegyek kibocsátásából származó tőkének pénzügyi eszközökbe történő befektetésén keresztül, az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.

Az Alap befektetési politikájának alapelvei:

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően rövid, éven belüli futamidőre rendelkezésre álló megtakarításainak Magyarországon kibocsátott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett, hosszú távon, az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő az egyes befektetéseken rejülő egyedi kockázatok kiszűrése érdekében diverzifikációt hajt végre.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni. Az Alapkezelő az Alap portfólióját túlnyomó részt Magyarországon kibocsátott, éven belüli lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált értékpapírokba valamint kisebb hányadát jelzáloglevelekbe és vállalati kötvényekbe kívánja fektetni. Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, a meghirdetett befektetési politikájának megfelelően végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, melyekkel - megítélése szerint - a befektetési politika minél inkább megvalósítható.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:**

Legfeljebb 365 napos hátralévő átlagos futamidejű, a Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 100%-ig.

A Magyar Állam hitelkockázati besorolásával egyező minősítésű kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek, a saját tőke maximum 25%-ig.

Magyarországon kibocsátott vállalati kötvények a saját tőke maximum 10%-ig.

- **Származékos ügyletek**

Kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletek, különösen kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletek, valamint forward megállapodások, a tőkepiaci törvény által előírt a jelen Kezelési Szabályzat 17.6. pontjában meghatározott speciális szabályokra tekintettel.

- **Bankbetétek**

A letétkezelő banknál elhelyezett látra szóló, illetve lekötött betétek.

3.5. Az Alap neve: QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése: QUAESTOR Tallér Részvény Alap

Az Alap célja:

Az OECD tagországok, és azon belül is elsődlegesen Magyarország, valamint az Európai Unióhoz 2004. május elsején csatlakozott országokban (így Lengyelország, Csehország, Szlovénia, Észtország, Lettország, Litvánia, Ciprus, Málta, Szlovákia) székhellyel rendelkező társaságok értékpapírjaiba, és ezen országok államai, kormányai által garantált kötvényekbe történő befektetésen keresztül, az Alap likviditását fenntartva hosszú távon maximális tőkenövekedést érjen el.

Az Alap befektetési politikájának alapelvei

Az Alap befektetési politikájának fő alapelve, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően hosszú, éven túli futamidőre rendelkezésre álló megtakarításainak nemzetközi, különösen a fentiekben felsorolt országokban kibocsátott kötvényekbe és részvényekbe történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett, hosszú távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő az egyes befektetésekből rejlő egyedi kockázatok kiszűrése érdekében diverzifikációt hajt végre.

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni. Az Alap eszközeinek minimálisan 50 százalékát az Alapkezelő a jelen pontban meghatározott országok tőzsdéire bevezetett, magas fokú likviditással és várhatóan kiemelkedő növekedési potenciállal rendelkező részvényekbe fekteti. Az Alapkezelő megfelelően diverzifikált portfólió alkotásával kívánja elősegíteni a stabil, kiegyensúlyozott tőkenövekedést.

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, a meghirdetett befektetési politikájának megfelelően végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, melyekkel - megítélése szerint - a befektetési politika minél inkább megvalósítható. Az Alapkezelő a befektetési jegyek forgalmazása és folyamatos forgalombahozatala útján összegyűjtött tőkét a Tpt. rendelkezéseinek megfelelő eszközökbe fekteti be a hatályos devizajogszabályokban foglalt korlátozásokkal külföldi értékpapírciákon.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

a.) A jelen pontban meghatározott országok kormányai által kibocsátott, (forgalmazott) kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 50%-ig.

b.) Az említett országokban székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a saját tőke maximum 50%-ig.

- **Részvények és részesedések**

Az említett országokban székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott és tőzsdén jegyzett (forgalmazott) részvények vagy más, vállalkozásban fennálló részesedést megtestesítő értékpapírok a portfólió minimum 50% és maximum 85%-ig.

- **Származékos ügyletek**

Az említett országok tőzsdéin, kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletek, különösen részvényekre, részvényindexekre, kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre illetve devizákra köthető határidős és opciós ügyletek, valamint forward megállapodások, a tőkepiaci törvény által előírt a jelen Kezelési Szabályzat 17.6. pontjában meghatározott speciális szabályokra tekintettel.

- **Bankbetétek**

Az említett tagországokban működő bankoknál elhelyezett látra szóló betétek, illetve lekötött betétek.

4. AZ ALAPOK ALAPKEZELŐJÉNEK BEMUTATÁSA

4.1. Általános adatok

Az Alapkezelő neve, adószáma, KSH száma

QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Az Alapkezelő adószáma: 11903093-2-41

Az Alapkezelő KSH száma: 11903093-6630-114-01

Az Alapkezelő székhelye: 1132 Budapest, Váci út 30.

4.2. Tevékenységi kör

TEÁOR 6630'08 Alapkezelés (főtevékenység)

TEÁOR 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

TEÁOR 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

A Felügyelet által kiadott, a Társaság által folytatott tevékenység végzését engedélyező határozat száma, kelte:

- III/100.009-10/2003. Befektetési alapkezelés, (kelte: 2003. március 6.)
- III/100.009-11/2004. Egyéni portfóliók egyedi kezelése a befektető általi megbízás alapján (portfóliókezelés); önkéntes kölcsönös biztosító pénztár javára történő vagyonkezelés; magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelés, pénzügyi szolgáltatás üzletszerű végzése (kelte: 2004. július 23.)

4.3. Tulajdonosi szerkezet - fő tulajdonosok bemutatása

Az Alapkezelő részvényei 100%-ban a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen működő Részvénytársaság (1132 Budapest, Váci út 30., cg.: 01-10-042155, társaságot nyilvántartó cégbíróóság: Fővárosi Cégbíróóság; adószáma: 10819878-2-41; statisztikai számjele: 10819878-6810-114-01; főtevékenysége: 68.10.'08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele; képviselője: Tarsoly Csaba) tulajdonában vannak.

4.4. Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység

A társaság időtartama:

A Társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év:

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

5. AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐJÉNEK BEMUTATÁSA

5.1. Általános adatok a letétkezelőről

A Letétkezelő cégneve: Raiffeisen Bank Zártkörűen működő Részvénytársaság

A Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.

A Letétkezelő alapításának időpontja: 1986. december 10.

A Letétkezelő cégbíróósági bejegyzésének időpontja: 1987. április 9.

A Letétkezelő cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
A Letétkezelő cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-041042

5.2. A Letétkezelő tevékenységi köre

TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés

Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998

5.3. A Letétkezelő működési időtartama

A Letétkezelő határozatlan időtartamra jött létre.

5.4. A Letétkezelő jegyzett alaptőkéje

A Letétkezelő alaptőkéje 45.129.140.000,- Ft

5.5. A Bank jelenlegi részvényesi struktúrája (tulajdoni hányad az össznévérték arányában):

A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI

	tulajdoni hányad	
	darabban	százalékban
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9.	4.512.914 db törzsrészvény	100%

6. AZ ALAPOK FORGALMAZÓJÁNAK BEMUTATÁSA

Neve: QUAESTOR Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Nyrt.
Székhely: 1132 Budapest, Váci út 30.**Alapítás dátuma:** 1996.09.02.
Alaptőke: 1 047 670 900,- Ft
Cégbíróság bejegyzés száma, kelte: cg. 01-10-043211, 1996. november 25.

TEÁOR 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés (Főtevékenység)
TEÁOR 6492'08 Egyéb hitelnyújtás
TEÁOR 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Forgalmazási helyek

A jelen Tájékoztató megtekinthető a Forgalmazó QUAESTOR Értékpapír Nyrt. fiókhálózatában, munkanapokon 9.00-17.00 óráig. A forgalmazási helyeknek, mint a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. fiókjainak listája a jelen rövidített tájékoztató 1. számú mellékletében kerülnek ismertetésre. A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. a Forgalmazó ügynökeként forgalmazza a befektetési jegyeket.

QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, és a QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap további forgalmazójának bemutatása:

Név: ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

7. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, valamint a QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap könyvvizsgálója:

A társaság cégneve: PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Korlátolt Felelősségű Társaság
A társaság székhelye: 1037 Budapest, Farkastorki út 54.
Természetes személy könyvvizsgáló:

dr. Rocskai János (kam. eng. száma:KI-4301/96/VI.)
Popovicsné Palócz Mária (000593.)
Horváth Zsuzsanna (000040)

8. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Függetlenül attól, hogy az alapkezelő törekszik a kockázatok csökkentésére a befektetők részéről a befektetési döntés meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők alapos tanulmányozása, és megismerése.

Nemzetközi politikai tényezők

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a térség országainak politikai irányultsága, annak kedvezőtlen változása, a politikai helyzet elbizonytalanodása hatást gyakorolhat mind a magyar, mind a nemzetközi pénz és tőkepiaci árfolyamok alakulására is. A nemzetközi politikai helyzet kedvezőtlen irányú változása, a térségbeli országok belpolitikai viszonyaiban történő változások az alapok portfóliójába tartozó értékpapírok árfolyamváltozását negatívan érinthetik.

Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdasági helyzet, különösen Magyarország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdasági növekedés fennmaradása, valamint a gazdasági szabályozórendszerében bekövetkező változások hatással lehetnek az adott országok értékpapírpiacaira. Az elmúlt időszakban a nemzetközi gazdasági kilátásokban, a világgazdaság helyzetében jelentős romlás következett be, ami különösen egatívan érintette a nemzetközi pénz és tőkepiacokat. Nem zárható ki, hogy a jelenlegi kedvezőtlen nemzetközi és hazai gazdasági kilátások hosszabb távon is fennmaradnak, ami további visszaesésekhez vezethet a pénz és tőkepiacokon.

Politikai és gazdasági tényezők

A mindenkori magyar kormány politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhatnak az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az adott Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehetnek az Alapok nettó eszközértékére Magyarország gazdasági helyzetének alakulása a magyar gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése, és az esetleges jogszabályi változások, és korlátok. Az elmúlt időszakban a nemzetközi pénz és tőkepiacokon a kockázatkerülés mértéke növekedett ami kedvezőtlenül befolyásolta a magyar pénz és tőkepiacot. Nem adható garancia arra vonatkozólag, hogy a kockázatkerülés mértéke a jövőben nem nő tovább. Nem ismert pontosan a Magyar Kormány következő évekre vonatkozó adópolitikája sem.

Infláció és a piaci kamatszint alakulása

A nemzetközi inflációs ráta, illetve az inflációs várakozások illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érinti általában a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, amely az Alapok nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint alulmarad az infláció mértékéhez képest, mely negatív reálhozamot eredményezhet az Alapok eszközei tekintetében.

Részvényárfolyamok alakulása (QUAESTOR Tallér Részvény Alap, QUAESTOR Aranytallér Vegyes Alap, QUAESTOR Deviza Alap esetében)

A részvények jelentős kockázatából eredően azok árfolyamának ingadozása nagymértékben, esetleg kedvezőtlen irányba befolyásolhatja az Alapok nettó eszközértékét. Az elmúlt időszakban a nemzetközi pénz és tőkepiacokon az árfolyamok ingadozásának mértéke a korábban megszokott értékek többszörösére növekedett, ami a befektetési jegyek árfolyamának nagyfokú ingadozásához vezetett. Nem adható garancia arra vonatkozólag, hogy az árfolyamok ingadozásának mértéke nem nő tovább. Az Alapkezelő konzervatív befektetési politikával kívánja ezen kockázat mértékét csökkenteni, és minden esetben igyekszik a részvények tekintetében olyan részvénytársaságok részvényeit vásárolni, melyek likviditása kielégítő, pénzügyi helyzete stabil, jövedelem termelő képessége kiemelkedő és amelyek növekedési kilátásai átlagon felüli. Azonban garancia nem adható arra, hogy az Alapkezelő, minden esetben helyesen dönt a részvényekbe történő befektetések esetében. Szintén nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az egyes kibocsátók pénzügyi megítélése nem változik-e meg hirtelen kedvezőtlen módon.

Kötvényárfolyamok alakulása

A különböző lejáratú időkhoz tartozó piaci hozamok ingadozása (hozamgörbe változása) kedvezőtlenül érintheti az alapok portfóliójában lévő eltérő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát. Garancia nem adható arra, hogy az Alapkezelő, minden esetben helyesen dönt a kötvényekbe történő befektetések esetében.

Csőd- és felszámolás kockázata

Az Alapok eszközei között található egyes értékpapírok esetében azok kibocsátója és az Alapok partnerei esetleg csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülhet, amely hátrányosan érintheti az Alapok eszközértékét.

Nettó eszközértékből eredő kockázat

Az alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. A nyilvános piacok (pl. tőzsde) viszonylag kicsi likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az alapok tulajdonában lévő egyes értékpapírok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi- nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott értékpapír *pillanatnyi* piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek szerencsétlen esetben (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a befektető által realizált hozam csökkenését okozzák, különösen rövid távú befektetés esetén. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú ill. rendszeres befektetés esetén.

Likviditási kockázat

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfólióban lévő, de abból eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy már viszonylag kisebb mennyiségű tőkének az értékpapírpiacra való hirtelen megjelenése vagy onnan való eltávóztatása nagy árfolyam-ingadozásokat idéz elő, amely az előző pontban leírtak szerint hat az alap nettó eszközértékére.

Az értékpapírpiac kockázatai

A magyar értékpapírpiacra a gazdaság és a tőkepiac abszolút értelemben vett kis mérete miatt a likviditás változó, nem egyszer alacsony. Így fennállhat annak veszélye, hogy a visszavásárlási kötelezettség nélkül megvett értékpapírok esetében valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak jelentős árdiszkont mellett kivitelezhető. Tekintettel az alacsony likviditásra a befektetői környezet kedvezőtlen változása jelentős árfolyamváltozásokat generálhat.

Az alapok portfóliójának kockázata

Az alapok portfólióinak lehetséges elemei határozzák meg a vállalt kockázatok körét. A portfólió lehetséges elemeit a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

A befektetési alapok által felvállalt kockázatok függvényében a befektetési jegyek árfolyama pozitív és negatív irányban egyaránt változhat. A változás mértéke attól függ, hogy az adott alap milyen kockázatú pénz- és tőkepiaci eszközöket tart.

Ha az alap befektetési jegyének forgalmában a piac mindekori likviditási helyzetéhez képest nagyarányú vagy nagy volumenű mozgások játszódnak le, akkor a befektetők likviditási kockázatot futnak, hiszen az alap eladásai vagy vételei a piacon akár nagyarányú árelmozdulásokat is eredményezhetnek. Például, ha a piaci forgalom az adott napon kicsi, de az alap nagy volumenben kíván értékpapírt értékesíteni, váratlan mértékű befektetési jegy forgalom miatt, akkor ezt csak a piaci árnál jelentősen alacsonyabb árfolyamon tudja esetlegesen megvalósítani.

A befektetési alapokat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása

Az adózással kapcsolatos szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

A forgalmazás felfüggesztése

A befektetési jegyek forgalmazása a Tpt. 249. §-251. §-ban meghatározottak szerint felfüggeszthető, ezért előfordulhat, hogy a befektető nem az általa kívánt napon tudja megvásárolni vagy visszaváltani a befektetési jegyét.

Befektetési jegyek árazásának kockázata

Tekintettel arra, hogy a befektető sem a vételi megbízás, sem az eladási megbízás megadásának napján nem rendelkezik pontos ismeretekkel arra vonatkozóan, hogy az adott napon mennyi lesz a befektetési jegy árfolyama, előfordulhat, hogy a befektető megbízása olyan árfolyamon kerül végrehajtásra, ami a befektető várakozásaitól kedvezőtlen irányba eltér.

Devizapiaci kockázat

Tekintettel arra, hogy a QUAESTOR Deviza Alap és a QUAESTOR Tallér Részvény Alap befektetési befektetési politikája nemzetközi diverzifikációt valósít meg a portfólió egyes elemei különböző devizában denomináltak. Ennek következtében ezen devizák forinttal szembeni árfolyamváltozása jelentősen befolyásolhatja az alap portfóliójának forintban kifejezett értékét és ezen keresztül a befektetési jegyek árfolyamát. A magyar fizetőeszköz más devizákkal szembeni erősödése jelentősen csökkentheti a befektetési jegyek árfolyamát.

A devizapiaci kockázatot növelheti az a tény, hogy az ugyanazon devizában denominált eszközök aránya meghaladhatja a 30%-ot.

9. BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK:

9.1. KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK:

Forgalmazási jutalék:

Alap	Eladási jutalék
QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5% (minimum 300 Ft)
QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,15% (minimum 300 Ft)
QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5% (minimum 300 Ft)
QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0 %
QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	1% (minimum 300 Ft)

A Forgalmazó mindenkor Kondíciós Listája a www.quaestor.hu honlapon érhető el.

Visszaváltási jutalék:

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, a QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap esetében ha az Ügyfél húsz munkanapon belül váltja vissza befektetési jegyét a visszaváltási jutalék maximális mértéke 1%, melytől a Forgalmazó saját hatáskörében az Ügyfél részére kedvezőbb irányba bármikor eltérhet. Húsz munkanapon túli visszaváltás esetén a visszaváltási jutalék mértéke 0%.

A QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap esetében ha az Ügyfél húsz munkanapon belül váltja vissza befektetési jegyét a visszaváltási jutalék maximális mértéke 0%. Húsz munkanapon túli visszaváltás esetén a visszaváltási jutalék mértéke 0%.

A visszaváltási jutalék a Forgalmazót illeti, alapja a visszaváltott Befektetési jegyek árfolyamértéke.

Számlavezetési díjak:

DÍJAK	
Számlavezetési díjak	
Letétkezelés díja a kifizetett hozam/osztalék százalékában	5%
Kiszállítás	50 000 Ft
Transzfer	5 000 Ft
DKJ letéti őrzés	ingyenes
Bizonylat másolat kérése	2000 Ft/irat
Rendkívüli állomány igazolás	1 000 Ft
Ügyfélszámla nyitás	ingyenes
Eseti számlakivonat	1 000 Ft
Havi számlavezetési díj	400 Ft
Nyész számla vezetési díj	portfolió bekerülési értékének 0,1%- a, ami havonta kerül elszámolásra, min. 150 Ft
Értékpapírok számlák közötti átvezetése	2 500 Ft

9.2. KÖZVETETT KÖLTSÉGEK:

- Alapkezelési díj, az alapkezelői tevékenység folyamatos ellátásáért, az Alap működtetéséért az Alapkezelő kezelési díjat számítja fel. Az Alap a megállapított kezelési díj időarányos részét számvitelileg naponta számolja el (elhatárolás), de ténylegesen minden hónap utolsó napjával kerül átutalásra az Alapkezelő számlájára.
- Letétkezelési díj, a Letétkezelő kondíciós listája alapján a letétkezelői tevékenységért fizetett díj. A letétkezelési díj számvitelileg naponta kerül elszámolásra (elhatárolásra), és ténylegesen minden hónap utolsó napjával kerül átutalásra.

Alap	Alapkezelőnek fizetendő díj éves összege	Letétkezelőnek fizetendő díj éves összege
QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap,	az Alap nettó eszközértékének 1%-a.	az Alap nettó eszközértékének 0,2%-a
QUAESTOR Borostyán Kőtvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	az Alap nettó eszközértékének 0,5%-a	az Alap nettó eszközértékének 0,25%-a
QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	az Alap nettó eszközértékének 1,5%	az Alap nettó eszközértékének 0,25%-a, de minimálisan 2.000.000 Ft/év
QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	az Alap nettó eszközértékének 0,8%-a	Alap nettó eszközértékének 0,225%-a
QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	az Alap nettó eszközértékének 1%-a.	az Alap nettó eszközértékének 0,2%-a

- Az Alap pénzforgalmi számlájának vezetéséért járó díj.
- A Könyvvizsgálónak fizetendő díj.
- Az Alap ügyletei során felmerült értékpapír-forgalmazási díjak és banki költségek.
- A közzétételi és a befektetési jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek.
- A Felügyelet folyamatos felügyeleti tevékenységének díja, amelynek éves összege 0,08%.
- Az Alap azonnali fizetőképesség érdekében felvett hitelek kamatai, amelyet a hitelnyújtó pénzintézet mindenkori kondíciós listája határoz meg.
- Minden egyéb, az Alap működésével közvetlenül kapcsolatos költségek, így különösen, a marketing költségek.

Alap	Az egyéb költségek hozzávetőleges éves összege
QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5%
QUAESTOR Borostyán Kőtvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5%,
QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap,	0,75%
QUAESTOR Kurázsi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5%
QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	0,5%

Az egyéb költségeket az Alapkezelő naponta számolja el. Az alapkezelő törekszik, hogy a költségek éves összege a 3 %-ot ne haladja meg.

Az Alapkezelő jogosult az Alap működtetésével járó költségek módosítására. Ezen módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges. A módosításról, a Felügyelet előzetes jóváhagyásának megszerzéséről, illetve a módosítás hatályba lépésének időpontjáról az Alapkezelő az Ügyfeleit az ügyfélszolgálati helyein kifüggesztett, illetve az Alapkezelő internetes honlapján megjelenő hirdetemény útján értesíti. Az Ügyfél felelőssége, hogy a változás tartalmát megismerje, illetve arról az Alapkezelőnél tájékozódjon. Az Alap működtetésével járó költségek módosítása az arról szóló hirdeteményben megjelölt időpontban, de legkorábban az arról szóló hirdetemény közzétételének napját követő 15. napon lép hatályba. Az Alap működtetésével járó költségek módosításáról szóló hirdeteményt a kifüggesztést követő banki munkanapon kell kézbesítettnek tekinteni.

10. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME: GARANCIÁK, BIZTONSÁGI ELEMEEK

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja.

11. AZ ALAPOK MÚLTBELI HOZAMA

Befektetési alapok hozamai évről évre					
	2005 év	2006 év	2007 év	2008 év	2009 év
Alap neve					
QUAESTOR Aranytallér	8,25%	6,70%	3,68%	-13,69%	26,03%
QUAESTOR Borostyán	5,61%	5,63%	4,61%	1,47%	9,83%
QUAESTOR Deviza	6,46%	-1,06%	-2,65%	-8,33%	9,70%
QUAESTOR EHLA	4,50%	1,70%	2,30%	1,60%	-10,20%
QUAESTOR Kurázsi	5,97%	4,50%	5,80%	5,66%	7,47%
QUAESTOR Tallér	22,35%	6,57%	8,75%	-23,80%	27,06%

Az Alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Befektetési alapok nettó eszközértékeinek változása						
	2004.12.31	2005.12.30	2006.12.29	2007.12.28	2008.12.31	2009.12.31
QUAESTOR Aranytallér						
Árfolyam	2,8317	3,0654	3,2708	3,3911	2,9267	3,6886
Nettó eszközérték	162 648 778	268 174 369	236 654 740	240 381 158	168 190 016	296 842 678
QUAESTOR Borostyán						
Árfolyam	2 613,93	2 760,56	2 915,87	3 050,30	3 095,00	3 399,11
Nettó eszközérték	1 602 315 403	1 379 198 583	1 560 269 386	1 552 776 345	741 061 354	674 467 478
QUAESTOR Deviza						
Árfolyam	0,8057	0,8577	0,8486	0,8261	0,7574	0,8308
Nettó eszközérték	96 859 589	131 154 288	154 750 484	133 031 024	107 147 774	167 532 134
QUAESTOR EHLA						
Árfolyam	0,8270	1,3622	1,3855	1,4179	1,4409	1,2939
Nettó eszközérték	1 218 562 108	1 212 891 064	2 080 198 941	2 084 554 510	2 096 701 620	1 854 038 861
QUAESTOR Kurázi						
Árfolyam	2,2390	2,3726	2,4793	2,6231	2,7715	2,9784
Nettó eszközérték	1 328 091 810	1 350 824 793	2 259 267 147	1 837 521 216	762 257 684	748 611 551
QUAESTOR Tallér						
Árfolyam	2,5775	3,1535	3,3608	3,6549	2,7850	3,5386
Nettó eszközérték	241 750 010	513 430 558	583 105 693	527 947 829	305 724 250	403 187 722

Befektetési alap neve	Befektetési politika
QUAESTOR Első Hazai Lakásalap	A befektetési jegy tulajdonosok alapvetően hosszú, éven túli futamidőre rendelkezésre álló megtakarításainak ingatlanokba történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett, hosszú távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el.
QUAESTOR Borostyán Befektetési Alap	A befektetési jegyek kibocsátásából származó tőkét a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint jelzáloglevelekbe történő befektetésen keresztül, az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.
QUAESTOR Aranytallér Vegyes Alap	Az Alap befektetési politikájának célja, hogy a magyarországi kötvény és részvénypiaci befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.
QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Alap	Az Alap a szabad pénzeszközöket a lehető legkisebb árfolyam és kamatkockázat mellett fektesse be rövid lejáratú állampapírokba, jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, pénzpiaci eszközökbe, illetve fedezet jellegű határidős és opciós termékekbe úgy, hogy az adott időszak alatt az adott kockázati szintnek megfelelő legmagasabb hozamot próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosai számára. Az alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap befektetéseinek hátralévő átlagos futamideje az egy naptári évet ne haladja meg.
QUAESTOR Tallér Részvény Alap	Az OECD tagországok, és azon belül is elsődlegesen Magyarország, valamint az Európai Unióhoz 2004. május elsején csatlakozott országokban (így Lengyelország, Csehország, Szlovénia, Észtország, Lettország, Litvánia, Ciprus, Málta, Szlovákia) székhellyel rendelkező társaságok értékpapírjaiba, és ezen országok államai, kormányai által garantált kötvényekbe történő befektetésen keresztül, az Alap likviditását fenntartva hosszú távon maximális tőkenövekedést érjen el.
QUAESTOR Deviza Alap	Az OECD tagországok, és azon belül is elsődlegesen az Európai Monetáris Unióhoz tartozó országokban székhellyel rendelkező társaságok értékpapírjaiba, és ezen országok államai, kormányai által garantált kötvényekbe történő befektetésen keresztül, az Alap likviditását fenntartva hosszú távon kiegyensúlyozott tőkenövekedést érjen el.

A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei:

Az Alap befektetési politikájának bármely eleme egyoldalúan módosítható. A befektetési politika ilyen jellegű módosításhoz a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, mely jóváhagyás megszerzését és az erről szóló hirdetmény közzétételét követő 30 napon túl léphet hatályba az adott módosítás.

12. TÁJÉKOZTATÓK ÉS KÖZLEMÉNYEK**A befektetők tájékoztatása**

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeinek eleget tesz, a Tpt-ben előírt módon tájékoztatja a befektetőket, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét.

Hirdetményi helyek

Az Alapkezelő az Alapokkal kapcsolatos rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat, valamint hirdetményeket a www.quaestor.hu, valamint a www.kozzetetelek.hu honlapon teszi közzé. A rendkívüli tájékoztató és hirdetmények közzétételének időpontjára és módjára az Tpt. előírásai érvényesek

FORGALMAZÁSI HELYEK

A QUAESTOR Értékpapír Nyrt. :

1132 Budapest Váci út 30.

1054 Budapest, Báthori u. 4.
1138 Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza). (1) 302-5010
. 1-239-3725

A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. fiókhálózatában

IRODA	IRÁNYÍTÓ SZÁM	CÍM	TELEFONSZÁM
BUDAPEST	1054	BUDAPEST, BÁTHORI U. 4.	1-302-5010
DUNA PLAZA	1138	BUDAPEST, VÁCI U. 178. II. EM.	1-239-3725
MAMMUT	1024	BUDAPEST, MAMMUT LÖVŐHÁZ ÚT 2-6.	1-345-8352
RÁDAY	1092	BUDAPEST, RÁDAY UTCA 7.	1-299-0333
DEBRECEN	4024	DEBRECEN, CSAPÓ U. 9.	52-430-740
EGER	3300	EGER, SZENT JÁNOS U. 11.	36-428-410
GYÖNGYÖS	3200	GYÖNGYÖS, KÖZTÁRSASÁG TÉR 1.	37-301-145
GYŐR	9022	GYŐR, SCHWEIDEL U. 15.	96-312-111
	9027	GYŐR, NAGYSÁNDOR JÓZSEF U.31	96-815-930
KAPOSVÁR	7400	KAPOSVÁR, ADY ENDRE ÚT 9.	82-321-300
KECSKEMÉT	6000	KECSKEMÉT, DOBÓ KRT. 13. FSZT 1.	76-416-504
MISKOLC	3527	MISKOLC, CORVIN UTCA 1-3.	46-413-851
NYÍREGYHÁZA	4400	NYÍREGYHÁZA, RÁKÓCZI ÚT 1.	42-509-040
PÉCS	7621	PÉCS, PERCZEL M. U. 2.	72-224-049
SOPRON	9400	SOPRON, FÜREDI SÉTÁNY 9.	99-326-921
SZEGED	6720	SZEGED, TISZA LAJOS KRT. 40	62-424-565
SZÉKESFEHÉRVÁR	8000	SZÉKESFEHÉRVÁR, TÁNCICS M. U. 5.	22-310-123
SZOMBATHELY	9700	SZOMBATHELY, KŐSZEGI ÚT 6/A.	94-509-222
VESZPRÉM	8200	VESZPRÉM, BUDAPEST ÚT 16.	88-420-298

ZALAEGERSZEG	8900	ZALAEGERSZEG, EÖTVÖS U. 1. FSZT. 15.	92-346-386
DUNAÚJVÁROS	2400	DUNAÚJVÁROS, DEVECSERI G. ÚT 4.	25-512-570