

A QUAESTOR ARANYTALLÉR VEGYES NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

2009. ÉV ELSŐ FÉLÉVI TÁJÉKOZTATÓJA

A befektetési alap megnevezése:

QUAESTOR AranyTallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

A befektetési alap típusa, futamideje:

Nyilvános, határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

1132 Budapest, Váci út 30.

A letétkezelő társaság neve, székhelye:

Raiffeisen Bank Zrt.

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

A forgalmazó társaság neve, székhelye:

QUAESTOR Értékpapír Nyrt.

1132 Budapest, Váci út 30.

A könyvvizsgáló neve és székhelye:

Pénzmentő Kft.

1028 Budapest, Rodostó u. 26., ügyvezető: dr. Rocskai János

kijelölt könyvvizsgáló: Popovicsné Palócz Mária, 000593.

A befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek száma: 742.010.000 db

A befektetési jegyek össznévértéke: 742.010.000 Ft

A féléves tájékoztató lezárásakor (2009.06.30.) forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 79.573.435 db.

A féléves tájékoztató lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértéke:

250.611.347 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3,1494 Ft

A tárgyidőszakban forgalmazott befektetési jegyek száma:

eladás 28.753.391 db

visszavétel 6.648.249 db

A befektetési jegyek után kifizetett hozam

Az alap nem fizet hozamot.

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az alap nem vett igénybe hitelt

Az alap hozamadatai az elmúlt öt évben:

	2004	2005	2006	2007	2008
éves hozamok	17,21%	8,38%	6,67%	3,57%	-13,69%

A befektetési politikában történt változások

Az alap befektetési politikájában az elmúlt fél évben nem történtek változások.

A befektetési eszközállomány összetétele fajtánként, típusonként 2009. január 05-ei állapotnak megfelelően:

	névérték	árfolyamérték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107.390.000	100.892.330
Vállalati kötvények	17.020.000	17.849.588
Részvények	3.359.300	41.651.487

A befektetési eszközállomány összetétele fajtánként, típusonként 2009. június 30-i állapotnak megfelelően:

	névérték	árfolyamérték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	141.620.000	128.804.141
Diszkontkincstárjegyek	20.770.000	19.589.671
Vállalati kötvények	24.020.000	24.702.897
Részvények	5.619.888	73.190.473

Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az alapkezelő működésben, szervezetében, illetve személyi állományában 2009 első félévében nem történt változás. A pénz és tőkepiacokat 2009. év első fél évében a bizonytalanság jellemezte. A tavalyi év őszén kezdődött válság jelentősen rányomta a bélyegét a pénz és tőkepiacok működésére.

A befektetők teljes kockázatkerülő magatartása miatt, a már korábban is növekedésnek indult kockázati prémiumok rendkívül magas szintre emelkedtek, így ennek következtében az árfolyamok jelentős visszaesést mutattak minden területen. Különösen azon szektorok által kibocsátott értékpapírok szenvedték meg a válság hatását, amelyek működése nagymértékben az olcsó hitelek által gerjesztett fogyasztási lázra voltak alapozva.

A tőkepiacokon ennek megfelelően az év első hónapjaiban a már korábban is alacsonynak számító szintekről tovább estek a részvényárfolyamok, és a piacon márciusra a teljes összeomlástól való félelem uralkodott el.

A pénzügyi rendszerbe vetett bizalom megingása nem csak a vállalati szektort érintette, hanem a kockázatkerülés következtében teljes országok kerültek a fizetőkép telenség szélére.

A tőkepiaci problémák szélsőségesen jelentkeztek a kötvénypiacokon is. Míg a nagyfokú likviditásbővítési akciók következtében a tartalékdevizák irányadó kamatai rekordmélységbe csökkentek, a magasabb kockázatú eszközöktől elvárt hozam azonban az égbe szökött, ez jelentős veszteségeket okozott a kockázatosabb kötvények tulajdonosainak.

Az év második negyedében egy stabilizációs folyamat indult el. A tőkepiacokon erőteljes korrekció volt megfigyelhető, és a befektetők kockázati étvágya is jelentősen emelkedett.

Ennek következtében mind a részvényt piacokon, mind a kötvények piacain egy jelentősebb áremelkedés indult el, ami mérsékelte, vagy egyes esetekben el is tüntette az év elején elszenvedett veszteségeket.

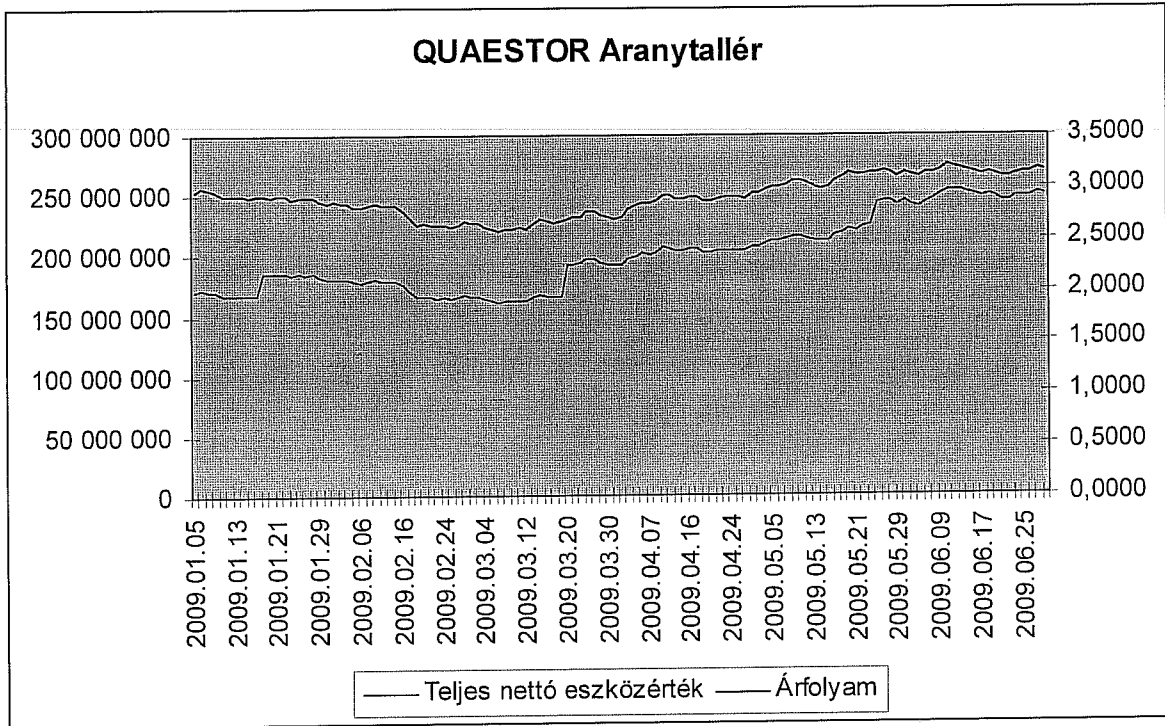
A helyzet azonban továbbra is törékenynek mondható, és nem lehet megbecsülni, hogy az év hátralévő részében a stabilizáció tovább folytatódik-e.

Sajnálattal módon, a befektetési alapok továbbra is hátrányban vannak a banki betéti termékekhez képest. Ennek következtében jelentős tőkebeáramlásra jelenleg még nem lehet számítani rövid távon.

A tárgyidőszakban a portfólió összesített nettó eszközértéke és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2009.01.05	170 155 971	2,9609	2009.03.18	165 299 997	2,6508
2009.01.06	172 016 569	2,9932	2009.03.19	166 483 272	2,6698
2009.01.07	170 902 760	2,9739	2009.03.20	192 251 369	2,6944
2009.01.08	169 923 321	2,9568	2009.03.23	192 804 900	2,7021
2009.01.09	168 100 402	2,9251	2009.03.24	193 554 289	2,7126
2009.01.12	167 863 553	2,9210	2009.03.25	196 707 083	2,7568
2009.01.13	167 531 803	2,9152	2009.03.26	197 193 168	2,7636
2009.01.14	167 943 288	2,9224	2009.03.27	194 265 859	2,7251
2009.01.15	166 657 280	2,9000	2009.03.30	191 862 869	2,6980
2009.01.16	168 206 377	2,9269	2009.03.31	191 755 877	2,6965
2009.01.19	185 983 213	2,9189	2009.04.01	192 607 773	2,7164
2009.01.20	185 046 703	2,9042	2009.04.02	197 426 247	2,7843
2009.01.21	185 603 430	2,9130	2009.04.03	199 695 341	2,8163
2009.01.22	185 846 922	2,9168	2009.04.06	201 723 311	2,8501
2009.01.23	183 737 691	2,8837	2009.04.07	200 562 960	2,8337
2009.01.26	184 841 376	2,9010	2009.04.08	202 312 985	2,8682
2009.01.27	184 657 860	2,8981	2009.04.09	206 387 466	2,9260
2009.01.28	184 866 449	2,9014	2009.04.10	205 862 806	2,9185
2009.01.29	182 644 737	2,8665	2009.04.14	203 214 392	2,8810
2009.01.30	180 583 193	2,8342	2009.04.15	203 111 808	2,8795
2009.02.02	181 291 084	2,8534	2009.04.16	205 904 665	2,8986
2009.02.03	180 967 853	2,8483	2009.04.17	205 891 760	2,8984
2009.02.04	180 164 372	2,8356	2009.04.20	202 613 478	2,8664
2009.02.05	178 582 923	2,8125	2009.04.21	201 726 342	2,8538
2009.02.06	177 704 927	2,7987	2009.04.22	204 335 221	2,8907
2009.02.09	178 860 637	2,8199	2009.04.23	204 437 440	2,8922
2009.02.10	180 168 499	2,8405	2009.04.24	204 506 350	2,8931
2009.02.11	179 454 341	2,8204	2009.04.27	204 592 477	2,8944
2009.02.12	179 415 363	2,8198	2009.04.28	204 162 359	2,8883
2009.02.13	179 720 778	2,8246	2009.04.29	207 257 798	2,9321
2009.02.16	175 671 705	2,7696	2009.04.30	207 401 755	2,9341
2009.02.17	170 201 456	2,6989	2009.05.04	210 746 358	2,9814
2009.02.18	165 787 601	2,6289	2009.05.05	211 855 537	2,9971
2009.02.19	166 566 007	2,6505	2009.05.06	212 081 205	3,0003
2009.02.20	165 083 421	2,6315	2009.05.07	213 427 189	3,0194
2009.02.23	164 372 460	2,6202	2009.05.08	215 530 439	3,0491
2009.02.24	165 087 508	2,6316	2009.05.11	216 157 039	3,0524
2009.02.25	163 581 439	2,6076	2009.05.12	214 353 856	3,0269
2009.02.26	165 224 213	2,6338	2009.05.13	211 974 769	2,9933
2009.02.27	166 881 835	2,6622	2009.05.14	211 496 117	2,9866
2009.03.02	166 189 969	2,6512	2009.05.15	212 935 617	3,0069
2009.03.03	165 951 543	2,6474	2009.05.18	216 797 703	3,0614
2009.03.04	163 958 176	2,6156	2009.05.19	218 704 421	3,0884
2009.03.05	162 135 243	2,5865	2009.05.20	222 705 800	3,1407
2009.03.06	161 293 095	2,5762	2009.05.21	220 282 048	3,1065
2009.03.09	161 812 315	2,5845	2009.05.22	223 415 899	3,1069
2009.03.10	161 747 836	2,5835	2009.05.25	225 226 276	3,1321
2009.03.11	162 692 955	2,6027	2009.05.26	244 326 851	3,1357
2009.03.12	161 998 611	2,5916	2009.05.27	244 954 059	3,1437
2009.03.13	165 823 717	2,6528	2009.05.28	244 702 218	3,1405
2009.03.16	167 901 899	2,6861	2009.05.29	241 219 456	3,0958
2009.03.17	166 219 797	2,6656	2009.06.02	244 618 368	3,1394

2009.06.03	242 735 911	3,1153	2009.06.17	248 404 505	3,1178
2009.06.04	241 077 257	3,0940	2009.06.18	249 520 827	3,1240
2009.06.05	243 388 357	3,1236	2009.06.19	248 376 349	3,1134
2009.06.08	246 574 661	3,1259	2009.06.22	245 571 650	3,0871
2009.06.09	249 748 536	3,1577	2009.06.23	246 028 324	3,0929
2009.06.10	253 196 113	3,2013	2009.06.24	247 966 711	3,1173
2009.06.11	253 626 205	3,1833	2009.06.25	248 189 592	3,1240
2009.06.12	253 363 832	3,1800	2009.06.26	249 406 091	3,1393
2009.06.15	251 842 132	3,1610	2009.06.29	251 184 543	3,1617
2009.06.16	250 016 520	3,1380	2009.06.30	250 611 347	3,1494



Budapest, 2009. augusztus 7.

Somlai László
 Igazgatósági tag
 QEAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

	QEAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.
1132 Budapest, Váci út 30.	Adószám: 11903093-1-41 002/2.