

A QUAESTOR BOROSTYÁN NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP 2009. ÉV I. FÉLÉVES TÁJÉKOZTATÓJA

A befektetési alap megnevezése:

QUAESTOR Borostyán 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:

Raiffesien 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: Horváth Zsuzsanna, 000040

A befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek száma: 100.000 db
A befektetési jegyek össznévértéke: 100.000.000 Ft

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

200.106 db

A féléves tájékoztató lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértéke:

618.027.738 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 3.088,50 Ft

A tárgyidőszakban forgalmazott befektetési jegyek száma:

eladás 21.768 db

visszavétel 61.100 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	12,92%	5,78%	5,60%	4,61%	1,47%

A befektetési politikában történt változások

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

A befektetési eszközállomány összetétele 2009. január 05-i állapotnak megfelelően:

	névérték	árfolyamérték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	640.670.000	607.676.401
Vállalati kötvények	120.345.000	126.531.171

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

	névérték	árfolyamérték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	528.060.000	477.333.082
Diszkontkincstárjegyek	64.690.000	60.315.843
Vállalati kötvények	76.445.000	78.269.738

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 fizetőképtelenség 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 negyedévében egy stabilizációs folyamat indult el. A tőkepiacokon erőteljes korrekció volt megfigyelhető, és a befektetők kockázati étvágya is jelentősen emelkedett.

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

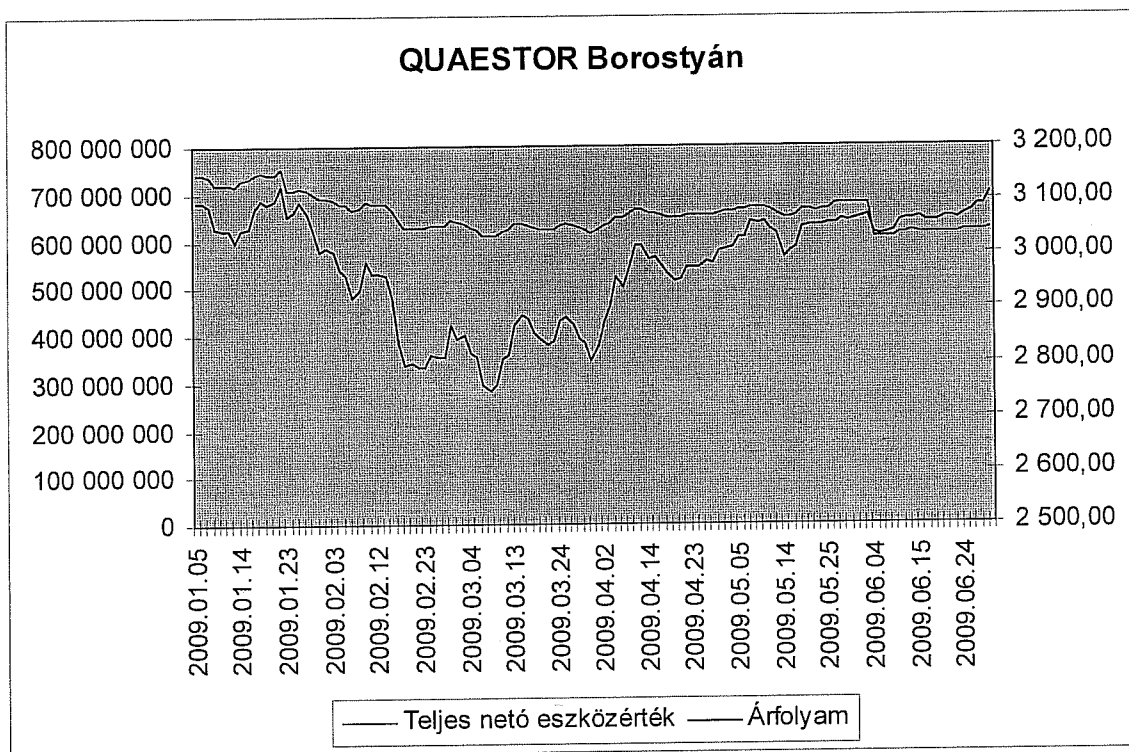
A helyzet azonban továbbra is törékenynek mondható, és nem lehet megbecsülni, hogy az év hátralévő részében a stabilizáció tovább folytatódik-e.

Sajnálatos 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 tájékoztatási időszakban az alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása:

2009.01.05	741 128 625	3 097,22	2009.03.16	635 340 587	2 885,16
2009.01.06	739 473 590	3 095,37	2009.03.17	632 896 893	2 880,54
2009.01.07	738 039 564	3 089,36	2009.03.18	626 219 349	2 855,13
2009.01.08	722 069 319	3 047,62	2009.03.19	623 206 974	2 841,40
2009.01.09	720 472 258	3 044,10	2009.03.20	623 417 294	2 833,28
2009.01.12	721 159 658	3 047,01	2009.03.23	624 841 980	2 837,33
2009.01.13	715 528 754	3 024,51	2009.03.24	633 163 583	2 875,39
2009.01.14	726 791 509	3 045,68	2009.03.25	634 336 041	2 881,41
2009.01.15	733 244 222	3 050,01	2009.03.26	632 562 120	2 869,27
2009.01.16	741 544 864	3 084,94	2009.03.27	627 007 460	2 844,10
2009.01.19	745 012 977	3 099,88	2009.03.30	624 377 388	2 833,76
2009.01.20	740 353 158	3 091,95	2009.03.31	616 777 850	2 801,17
2009.01.21	740 520 188	3 102,32	2009.04.01	622 504 183	2 827,17
2009.01.22	755 012 679	3 127,49	2009.04.02	630 444 914	2 871,02
2009.01.23	706 666 607	3 070,67	2009.04.03	637 575 274	2 900,42
2009.01.26	706 400 074	3 078,00	2009.04.06	650 476 983	2 956,22
2009.01.27	711 217 591	3 096,29	2009.04.07	647 537 581	2 940,11
2009.01.28	706 273 951	3 074,77	2009.04.08	654 975 713	2 973,90
2009.01.29	699 939 253	3 042,70	2009.04.09	663 830 580	3 014,11
2009.01.30	688 526 223	3 003,83	2009.04.10	664 033 719	3 014,07
2009.02.02	689 083 102	3 013,14	2009.04.14	656 472 058	2 989,18
2009.02.03	687 256 390	3 005,61	2009.04.15	657 190 764	2 994,74
2009.02.04	679 680 406	2 973,32	2009.04.16	653 439 557	2 979,62
2009.02.05	677 001 442	2 960,75	2009.04.17	649 774 857	2 962,91
2009.02.06	666 683 126	2 918,44	2009.04.20	646 860 169	2 948,61
2009.02.09	669 716 904	2 934,50	2009.04.21	648 168 057	2 954,57
2009.02.10	681 436 338	2 984,96	2009.04.22	653 535 323	2 973,99
2009.02.11	676 363 691	2 962,93	2009.04.23	652 495 111	2 976,45
2009.02.12	676 542 056	2 963,72	2009.04.24	652 455 730	2 976,00
2009.02.13	676 381 847	2 961,53	2009.04.27	654 442 956	2 985,79
2009.02.16	665 634 573	2 918,78	2009.04.28	653 671 565	2 983,04
2009.02.17	644 873 413	2 833,81	2009.04.29	658 579 512	3 006,10
2009.02.18	628 756 689	2 793,63	2009.04.30	660 257 422	3 009,99
2009.02.19	628 737 981	2 797,51	2009.05.04	660 597 472	3 011,78
2009.02.20	626 353 834	2 790,39	2009.05.05	664 826 273	3 031,51
2009.02.23	626 403 111	2 790,61	2009.05.06	664 553 993	3 030,29
2009.02.24	631 017 608	2 811,76	2009.05.07	670 847 227	3 058,98
2009.02.25	630 620 487	2 809,99	2009.05.08	670 418 414	3 057,95
2009.02.26	631 249 780	2 809,59	2009.05.11	670 580 025	3 061,16
2009.02.27	644 711 722	2 869,50	2009.05.12	667 245 770	3 046,07
2009.03.02	638 891 057	2 843,60	2009.05.13	658 671 917	3 037,79
2009.03.03	635 382 980	2 848,37	2009.05.14	647 982 447	2 993,68
2009.03.04	627 627 382	2 816,01	2009.05.15	650 231 450	3 004,07
2009.03.05	623 367 857	2 808,55	2009.05.18	650 975 891	3 010,33
2009.03.06	611 479 512	2 757,63	2009.05.19	663 368 768	3 050,48
2009.03.09	608 749 668	2 748,40	2009.05.20	663 656 344	3 051,80
2009.03.10	611 185 141	2 758,95	2009.05.21	663 023 586	3 052,93
2009.03.11	620 487 633	2 805,05	2009.05.22	665 547 202	3 051,71
2009.03.12	622 040 176	2 812,71	2009.05.25	665 866 257	3 055,02
2009.03.13	634 336 611	2 867,34	2009.05.26	676 972 959	3 056,89

2009.05.27	678 587 656	3 064,18	2009.06.15	616 296 963	3 067,76
2009.05.28	677 943 485	3 061,27	2009.06.16	614 566 062	3 060,63
2009.05.29	678 443 502	3 063,53	2009.06.17	614 711 484	3 061,40
2009.06.02	678 299 639	3 069,19	2009.06.18	614 702 328	3 061,42
2009.06.03	678 631 054	3 070,96	2009.06.19	615 407 487	3 065,63
2009.06.04	607 715 870	3 038,50	2009.06.22	615 311 332	3 066,07
2009.06.05	605 366 034	3 034,36	2009.06.23	615 104 200	3 065,04
2009.06.08	605 974 044	3 037,81	2009.06.24	616 989 342	3 070,45
2009.06.09	606 753 604	3 041,72	2009.06.25	617 577 855	3 078,55
2009.06.10	614 547 790	3 058,17	2009.06.26	618 027 738	3 088,50
2009.06.11	616 391 078	3 062,25	2009.06.29	618 451 183	3 090,62
2009.06.12	616 859 878	3 065,52	2009.06.30	622 843 878	3 112,57



Budapest, 2009. augusztus 7.

Somlai László
Igazgatósági tag
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

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