

A QUAESTOR DEVIZA BEFEKTETÉSI ALAP 2009. ÉV I. FÉLÉVES TÁJÉKOZTATÓJA

A befektetési alap megnevezése:

QUAESTOR Deviza Nyíltvégű Értékpapír 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.
dr. Rocskai János, 004148

A befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegyek száma: 192.343.507 db
A befektetési jegyek össznévértéke: 192.343.507 Ft

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

198.345.621 db

A féléves tájékoztató lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértéke:

162.532.470 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,819441 Ft

A tárgyidőszakban forgalmazott befektetési jegyek száma:

eladás 63.568.284 db

visszavétel 6.699.863 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	-3,59%	6,50%	-1,01%	-2,28%	-8,33%

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/külföldi	166.000	46.688.019
Külföldi részvények	5.535	14.271.921

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

	névérték	árfolyamérték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok/külföldi	528.000	157.651.182

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

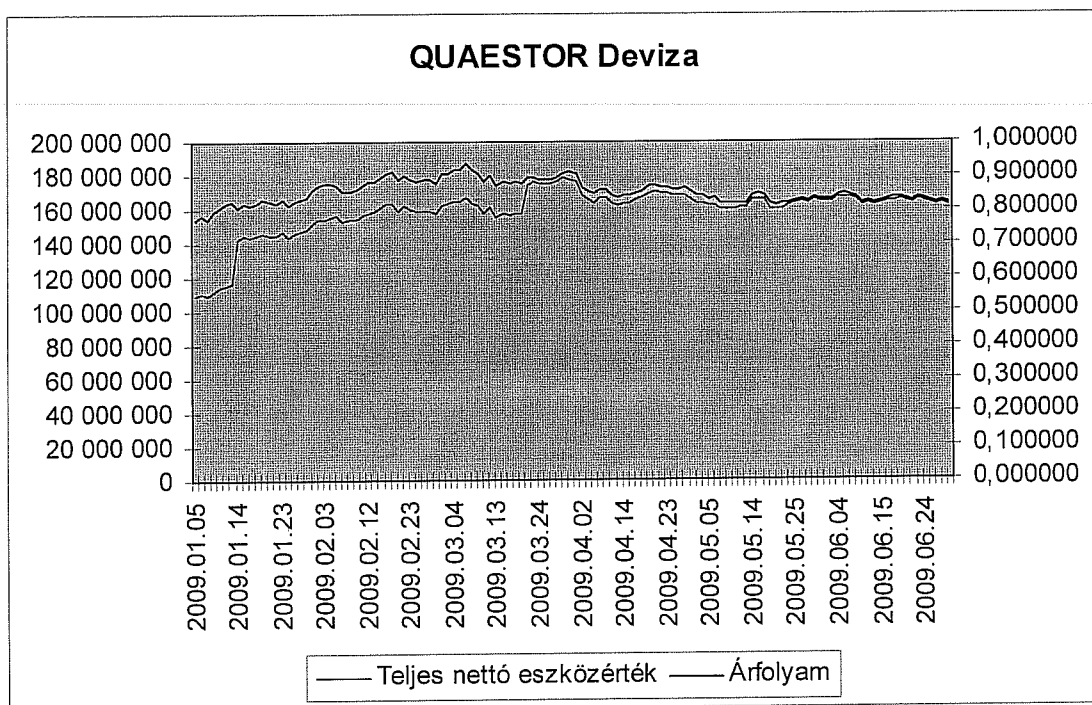
A helyzet azonban továbbra is törékenynek mondható, és nem lehet megbecsülni, hogy az év hátralévő részében a stabilizáció tovább folytatódik-e.

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

2009.01.05	109 001 259	0,770451	2009.03.18	158 191 595	0,882877
2009.01.06	110 677 500	0,782299	2009.03.19	157 413 079	0,878533
2009.01.07	109 304 157	0,772592	2009.03.20	173 723 316	0,891519
2009.01.08	112 185 762	0,792960	2009.03.23	176 363 523	0,894556
2009.01.09	114 377 807	0,808454	2009.03.24	174 896 120	0,887113
2009.01.12	115 757 853	0,818209	2009.03.25	174 761 492	0,886430
2009.01.13	116 329 063	0,822246	2009.03.26	175 047 489	0,887880
2009.01.14	142 497 010	0,807505	2009.03.27	176 195 950	0,893706
2009.01.15	144 343 923	0,817971	2009.03.30	178 385 780	0,905019
2009.01.16	143 126 587	0,811073	2009.03.31	177 577 330	0,910481
2009.01.19	144 154 774	0,816899	2009.04.01	176 215 664	0,905547
2009.01.20	145 977 338	0,827257	2009.04.02	168 077 293	0,863725
2009.01.21	145 231 122	0,823028	2009.04.03	165 725 446	0,851639
2009.01.22	144 469 370	0,818712	2009.04.06	164 109 955	0,844157
2009.01.23	146 768 687	0,831742	2009.04.07	167 159 137	0,859841
2009.01.26	143 088 813	0,810986	2009.04.08	167 032 627	0,859190
2009.01.27	145 486 229	0,824574	2009.04.09	164 091 250	0,844060
2009.01.28	146 597 537	0,830872	2009.04.10	162 769 454	0,837261
2009.01.29	147 658 882	0,836888	2009.04.14	163 863 561	0,842889
2009.01.30	152 003 957	0,861514	2009.04.15	163 312 648	0,840055
2009.02.02	153 649 456	0,870841	2009.04.16	166 083 363	0,849936
2009.02.03	154 681 395	0,873828	2009.04.17	166 968 388	0,854465
2009.02.04	155 444 261	0,878138	2009.04.20	169 702 174	0,868640
2009.02.05	156 265 461	0,870483	2009.04.21	170 107 422	0,870715
2009.02.06	153 326 729	0,853384	2009.04.22	169 277 383	0,866466
2009.02.09	153 748 060	0,855729	2009.04.23	168 843 043	0,864243
2009.02.10	153 905 466	0,856605	2009.04.24	168 297 635	0,861451
2009.02.11	156 108 643	0,868867	2009.04.27	167 906 736	0,859450
2009.02.12	158 161 442	0,880433	2009.04.28	168 577 179	0,862882
2009.02.13	158 595 230	0,882848	2009.04.29	166 273 779	0,851092
2009.02.16	160 942 318	0,895914	2009.04.30	163 874 143	0,838809
2009.02.17	163 095 393	0,907899	2009.05.04	164 085 972	0,839893
2009.02.18	163 613 783	0,911058	2009.05.05	162 080 961	0,830564
2009.02.19	159 337 089	0,887244	2009.05.06	162 474 529	0,832581
2009.02.20	162 089 280	0,902569	2009.05.07	160 130 301	0,815553
2009.02.23	159 893 166	0,890341	2009.05.08	160 084 131	0,815318
2009.02.24	158 664 009	0,883496	2009.05.11	160 373 290	0,816791
2009.02.25	158 996 510	0,885348	2009.05.12	160 612 162	0,818007
2009.02.26	159 149 227	0,886198	2009.05.13	160 787 891	0,818902
2009.02.27	157 300 936	0,875906	2009.05.14	165 632 719	0,843577
2009.03.02	162 788 571	0,906463	2009.05.15	165 867 709	0,844774
2009.03.03	163 003 807	0,907662	2009.05.18	165 692 328	0,843881
2009.03.04	164 718 430	0,917210	2009.05.19	160 229 566	0,816059
2009.03.05	165 148 268	0,916200	2009.05.20	159 641 782	0,813065
2009.03.06	167 012 988	0,935550	2009.05.21	160 479 495	0,817332
2009.03.09	164 107 569	0,917595	2009.05.22	162 489 550	0,819224
2009.03.10	162 197 967	0,906917	2009.05.25	163 544 116	0,824541
2009.03.11	157 879 341	0,882770	2009.05.26	164 455 162	0,829134
2009.03.12	161 221 401	0,899787	2009.05.27	163 551 396	0,824578
2009.03.13	155 704 937	0,868999	2009.05.28	166 143 067	0,837644
2009.03.16	158 048 031	0,882076	2009.05.29	164 399 160	0,828852
2009.03.17	157 040 337	0,876452	2009.06.02	164 828 181	0,831015

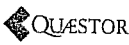
2009.06.03	164 265 071	0,828176	2009.06.17	165 176 718	0,832772
2009.06.04	166 905 878	0,841490	2009.06.18	166 080 044	0,837326
2009.06.05	167 445 327	0,844210	2009.06.19	164 949 141	0,831625
2009.06.08	166 702 198	0,840463	2009.06.22	163 424 427	0,823938
2009.06.09	165 399 346	0,833895	2009.06.23	165 358 408	0,833688
2009.06.10	162 497 798	0,819266	2009.06.24	164 912 021	0,831438
2009.06.11	163 220 234	0,822908	2009.06.25	163 252 489	0,823071
2009.06.12	161 984 293	0,816677	2009.06.26	162 612 396	0,819844
2009.06.15	163 321 331	0,823418	2009.06.29	163 010 891	0,821853
2009.06.16	164 641 333	0,830073	2009.06.30	162 532 470	0,819441



Budapest, 2009. augusztus 7.

Somlai László

Somlai László
 Igazgatósági tag
 QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

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