

# A QUAESTOR TALLÉR NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP 2009 ÉV I. FÉLÉVI TÁJÉKOZTATÓJA

**A befektetési alap megnevezése:**

QUAESTOR Tallér Részvény 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: 733.400.000 db  
A befektetési jegyek össznévértéke: 733.400.000 Ft

A féléves tájékoztató lezárásakor (2009.06.30.) a forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértéke: 332.199.024 Ft

A féléves tájékoztató lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:  
115.083.999 db

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 2,8866 Ft

A tárgyidőszakban forgalmazott befektetési jegyek száma:  
eladás 20.970.138 db  
visszavétel 15.663.259 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    |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|---------|
| <b>éves hozamok</b> | 32,75% | 22,05% | 6,12% | 8,10% | -23,80% |

**A befektetési politikában történt változások**

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

## 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 befektetési eszközállomány összetétele 2009. január 05-ei állapotnak megfelelően:

|   | <b>névérték</b> | <b>árfolyamérték</b> |
|---|-----------------|----------------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 125.170.000     | 118.599.684          |
| Diszkontkincstárjegyek                  | 15.930.000      | 15.119.226           |
| Vállalati kötvények                     | 2.330.000       | 2.392.446            |
| Hazai részvények                        | 2.002.800       | 28.528.016           |
| Külföldi részvények                     | 1.026.950       | 148.700.278          |

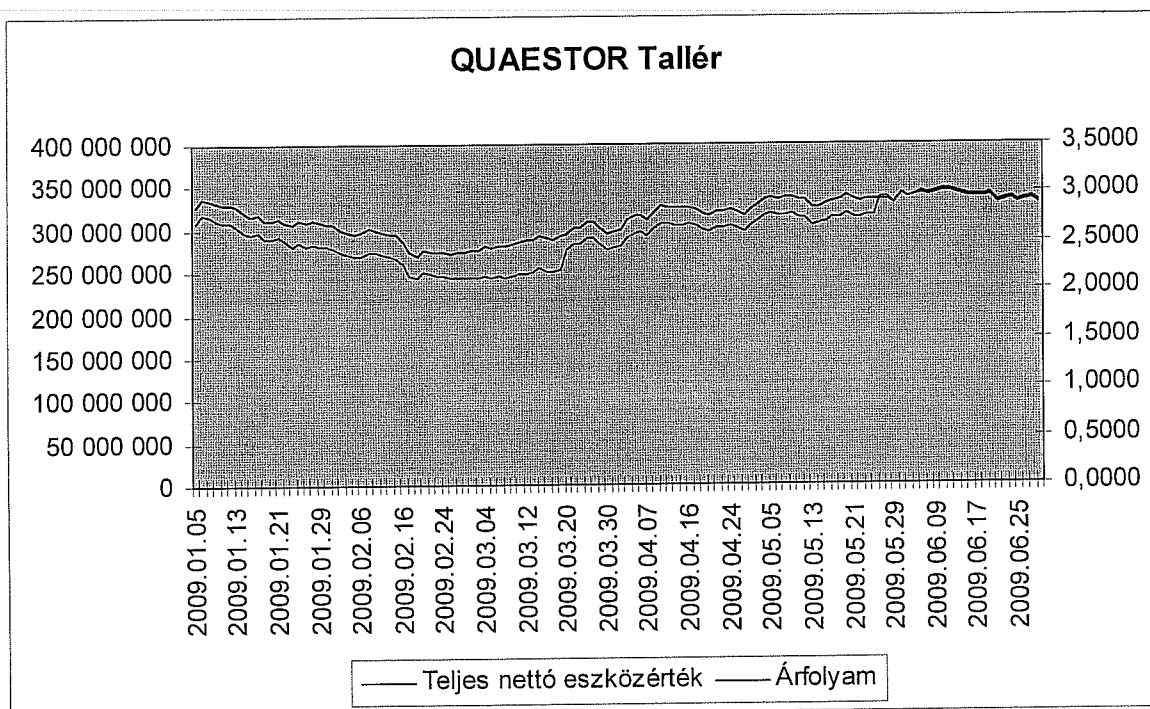
### A befektetési eszközállomány összetétele 2009. június 30-ai állapotnak megfelelően:

|   | <b>névérték</b> | <b>árfolyamérték</b> |
|---|-----------------|----------------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 87.950.000      | 82.598.608           |
| Diszkontkincstárjegyek                  | 5.230.000       | 4.951.671            |
| Vállalati kötvények                     | 41.430.000      | 42.614.892           |
| Hazai részvények                        | 3.682.800       | 47.378.604           |
| Külföldi részvények                     | 1.215.800       | 145.622.312          |

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

|            |             |        |            |             |        |
|------------|-------------|--------|------------|-------------|--------|
| 2009.01.05 | 309 559 332 | 2,8691 | 2009.03.18 | 249 184 357 | 2,5273 |
| 2009.01.06 | 317 003 980 | 2,9381 | 2009.03.19 | 252 674 519 | 2,5625 |
| 2009.01.07 | 315 193 975 | 2,9238 | 2009.03.20 | 276 470 945 | 2,5813 |
| 2009.01.08 | 310 094 339 | 2,9082 | 2009.03.23 | 282 740 886 | 2,6398 |
| 2009.01.09 | 308 129 960 | 2,8898 | 2009.03.24 | 282 022 641 | 2,6331 |
| 2009.01.12 | 308 527 163 | 2,8935 | 2009.03.25 | 289 203 414 | 2,7002 |
| 2009.01.13 | 304 851 789 | 2,8591 | 2009.03.26 | 289 214 835 | 2,7003 |
| 2009.01.14 | 298 243 062 | 2,7971 | 2009.03.27 | 283 835 611 | 2,6501 |
| 2009.01.15 | 295 652 630 | 2,7728 | 2009.03.30 | 276 238 403 | 2,5791 |
| 2009.01.16 | 296 352 419 | 2,7842 | 2009.03.31 | 278 099 223 | 2,5965 |
| 2009.01.19 | 289 498 592 | 2,7198 | 2009.04.01 | 279 641 549 | 2,6109 |
| 2009.01.20 | 289 832 277 | 2,7229 | 2009.04.02 | 291 082 891 | 2,7177 |
| 2009.01.21 | 291 680 879 | 2,7403 | 2009.04.03 | 295 089 173 | 2,7552 |
| 2009.01.22 | 287 836 428 | 2,7062 | 2009.04.06 | 296 151 214 | 2,7651 |
| 2009.01.23 | 281 100 551 | 2,6848 | 2009.04.07 | 292 031 881 | 2,7267 |
| 2009.01.26 | 285 028 810 | 2,7224 | 2009.04.08 | 301 281 224 | 2,8130 |
| 2009.01.27 | 281 404 700 | 2,6969 | 2009.04.09 | 306 273 834 | 2,8596 |
| 2009.01.28 | 283 325 589 | 2,7153 | 2009.04.10 | 305 415 606 | 2,8516 |
| 2009.01.29 | 281 088 470 | 2,6938 | 2009.04.14 | 304 620 238 | 2,8442 |
| 2009.01.30 | 280 611 741 | 2,6893 | 2009.04.15 | 304 148 004 | 2,8398 |
| 2009.02.02 | 279 107 302 | 2,6748 | 2009.04.16 | 306 899 671 | 2,8522 |
| 2009.02.03 | 273 406 066 | 2,6211 | 2009.04.17 | 304 736 849 | 2,8321 |
| 2009.02.04 | 271 315 070 | 2,6011 | 2009.04.20 | 299 338 639 | 2,7819 |
| 2009.02.05 | 269 318 612 | 2,5819 | 2009.04.21 | 297 359 104 | 2,7635 |
| 2009.02.06 | 270 119 255 | 2,5896 | 2009.04.22 | 300 685 807 | 2,7944 |
| 2009.02.09 | 274 346 321 | 2,6309 | 2009.04.23 | 301 453 028 | 2,8015 |
| 2009.02.10 | 273 457 675 | 2,6224 | 2009.04.24 | 303 692 014 | 2,8223 |
| 2009.02.11 | 270 838 898 | 2,6038 | 2009.04.27 | 300 706 436 | 2,7946 |
| 2009.02.12 | 268 024 845 | 2,5784 | 2009.04.28 | 297 286 727 | 2,7628 |
| 2009.02.13 | 267 337 972 | 2,5744 | 2009.04.29 | 304 072 863 | 2,8259 |
| 2009.02.16 | 259 678 923 | 2,5006 | 2009.04.30 | 308 122 025 | 2,8645 |
| 2009.02.17 | 246 622 582 | 2,3908 | 2009.05.04 | 315 790 128 | 2,9358 |
| 2009.02.18 | 242 164 098 | 2,3526 | 2009.05.05 | 317 821 584 | 2,9547 |
| 2009.02.19 | 249 173 296 | 2,4212 | 2009.05.06 | 315 240 828 | 2,9344 |
| 2009.02.20 | 247 482 250 | 2,4048 | 2009.05.07 | 315 824 620 | 2,9398 |
| 2009.02.23 | 244 737 157 | 2,3885 | 2009.05.08 | 317 104 875 | 2,9545 |
| 2009.02.24 | 244 885 739 | 2,3900 | 2009.05.11 | 313 145 496 | 2,9173 |
| 2009.02.25 | 242 428 077 | 2,3831 | 2009.05.12 | 313 302 113 | 2,9188 |
| 2009.02.26 | 243 609 047 | 2,3973 | 2009.05.13 | 304 948 222 | 2,8410 |
| 2009.02.27 | 243 512 747 | 2,3963 | 2009.05.14 | 306 381 951 | 2,8543 |
| 2009.03.02 | 244 345 262 | 2,4131 | 2009.05.15 | 308 786 011 | 2,8767 |
| 2009.03.03 | 242 546 686 | 2,4187 | 2009.05.18 | 312 375 153 | 2,9102 |
| 2009.03.04 | 245 370 849 | 2,4594 | 2009.05.19 | 313 616 474 | 2,9217 |
| 2009.03.05 | 243 460 731 | 2,4403 | 2009.05.20 | 318 411 257 | 2,9664 |
| 2009.03.06 | 245 653 181 | 2,4627 | 2009.05.21 | 314 153 250 | 2,9267 |
| 2009.03.09 | 244 109 783 | 2,4472 | 2009.05.22 | 314 212 002 | 2,9137 |
| 2009.03.10 | 246 554 226 | 2,4717 | 2009.05.25 | 315 822 246 | 2,9286 |
| 2009.03.11 | 248 894 387 | 2,4951 | 2009.05.26 | 316 496 074 | 2,9349 |
| 2009.03.12 | 249 090 419 | 2,5083 | 2009.05.27 | 336 807 793 | 2,9329 |
| 2009.03.13 | 250 925 391 | 2,5268 | 2009.05.28 | 336 287 977 | 2,9270 |
| 2009.03.16 | 254 925 251 | 2,5670 | 2009.05.29 | 330 414 959 | 2,8759 |
| 2009.03.17 | 249 903 774 | 2,5346 | 2009.06.02 | 341 169 751 | 2,9813 |

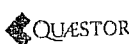
|            |             |        |            |             |        |
|------------|-------------|--------|------------|-------------|--------|
| 2009.06.03 | 336 205 109 | 2,9380 | 2009.06.17 | 338 796 571 | 2,9439 |
| 2009.06.04 | 340 106 287 | 2,9721 | 2009.06.18 | 339 076 609 | 2,9463 |
| 2009.06.05 | 343 076 024 | 2,9980 | 2009.06.19 | 340 789 511 | 2,9612 |
| 2009.06.08 | 342 077 188 | 2,9711 | 2009.06.22 | 333 094 982 | 2,8944 |
| 2009.06.09 | 344 006 882 | 2,9889 | 2009.06.23 | 333 972 683 | 2,9020 |
| 2009.06.10 | 345 599 117 | 3,0028 | 2009.06.24 | 336 075 615 | 2,9203 |
| 2009.06.11 | 345 124 223 | 2,9986 | 2009.06.25 | 332 678 239 | 2,8907 |
| 2009.06.12 | 344 164 175 | 2,9905 | 2009.06.26 | 333 373 478 | 2,8968 |
| 2009.06.15 | 341 054 947 | 2,9635 | 2009.06.29 | 335 864 359 | 2,9184 |
| 2009.06.16 | 338 296 755 | 2,9396 | 2009.06.30 | 332 199 024 | 2,8866 |



Budapest, 2009. augusztus 7.

*Somlai László*

Somlai László  
 Igazgatósági tag  
 QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

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