

# LHV Pärsia Lahe fond

30. juuni 2014. a.

**Kuu tootlus** -8.20%  
**A-osaku puhasväärtus** 13.7952 EUR  
**B-osaku puhasväärtus** 8.8151 EUR  
**Fondi maht** EUR 52 012 997  
**LHV Varahaldus** EUR 467 509 241

## Fondijuhi kommentaar

Joel Kukemelk

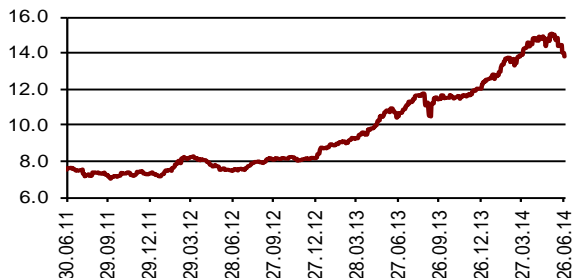


Juunis toimus GCC turgudel korrektsioon - LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus oli -8,2%, MSCI GCC v.a. Saudi Araabia indeksi tootlus (kohalikus valuutas, neto) oli samal ajal -15,1%. Riigiindekseid vaadates olid nõrgimad turud Araabia Ühendemiraadid ja Katar, mis kukkusid kuuga vastavalt -24,1% ja -21,8%. Omaani börs oli ainukene tõusja +3,2% tulemusena.

Juuni languse põhjustena saab välja tuua järgmised tegurid: naaberriigis Iraagis toimunud sõjalised kokkupõrked riigi armee ja ISIL mässuliste vahel; jutud, et Katar võib altkäemaksu pakkumise süüdistuste tõttu ilma jääda 2022 jalgpalli MM korraldusõigusest; üheksa kuud järjest tõusnud turud olid vastuvõtlikud korrektsioonile; hooajal on regiooni jaoks nõrgim kuu juuni (Ramadani algus); Dubai jaeinvestorite üks lemmikaktsiaid ehitusfirma Arabtec (Pärsia Lahe Fondis seda küll ei ole, kuid sentiment mõjutab kogu turgu), tegi vangerdusi juhtkonna tasandil ning vahetas välja mitmeid firma võtmekehti, andmata nendeks sammudeks piisavalt selgitusi.

Koos aktsiahindade langusega on atraktiivsemaks läinud ka valuatsiooninäitajad - juuni lõpu seisuga on LHV Pärsia Lahe Fondi investeeringute harmooniline keskmine oodatav 2014 P/E 12,4x, 2013 P/B on 1,4x, 2013 aritmeetiline kaalutud keskmine ROE on 13,2% ja jooksva 12 kuu dividendimäär on 3,75%.

## A-osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



## Fondi eesmärk

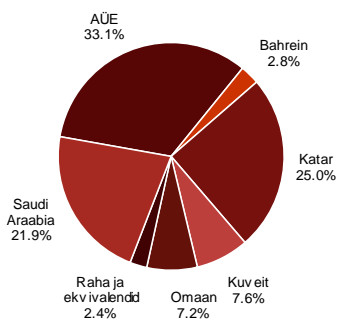
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk Gulf Cooperation Council (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi, Araabia Ühendemiraatide ja Saudi Araabia aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse. Fondi spetsiifilise iseloomu tõttu on soovitatav minimaalne investeerimisperiod vähemalt 3 kuni 5 aastat.



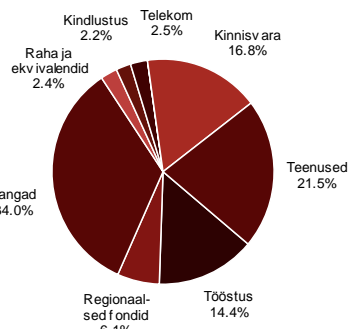
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2012-2013 keskmine	2011-2013 keskmine	2009-2013 keskmine	Aasta algusest
Fond	-8.20%	31.62%	83.58%	29.50%	17.87%	17.06%	12.48%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeeingut

Investeeing	Osakaal
Emaar Properties	7.25%
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	6.14%
First Gulf Bank	6.09%
Qatar National Bank	6.00%
Agility Public Warehousing	5.92%
Ras Al Khaimah Ceramics	5.14%
United Electronics	4.98%
Bank Muscat	4.97%
Union National Bank	4.95%
Doha Bank	4.72%
10 suurimat kokku	56%
Erinevaid investeeinguid	36

## Olulisemad faktid

Tüüp:	eurofond (UCITS IV)	Depositoorium:	AS Swedbank
A-osaku ISIN:	EE3600095287 (EUR)	Väljalasketasu:	0%
A-osakute registripidaja:	AS LHV Pank	Valitsemistasu:	1.75%
B-osaku ISIN:	EE3600095295 (EUR)	Tagasivõtmistasu:	1%
B-osakute registripidaja:	EVK	Asutatud:	10.01.2008
Fondijuht:	Joel Kukemelk	Tegevuse algus:	13.02.2008

\*Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Allikas: CITYWIRE. Joel Kukemelkile on 3 aasta (31.05.2011 - 31.05.2014) fondijuhtimise tulemuste eest Citywire poolt omistatud A reiting. Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriaalsete keskmistena.