

# LHV Pärsia Lahe fond

30. september 2014. a.

**Kuu tootlus** **0.87%**  
**A-osaku puhasväärtus** **15.9126 EUR**  
**B-osaku puhasväärtus** **10.1681 EUR**  
**Fondi maht** **EUR 60 554 609**  
**LHV Varahaldus** **EUR 510 593 466**

## Fondijuhi kommentaar



**Joel Kukemelk**

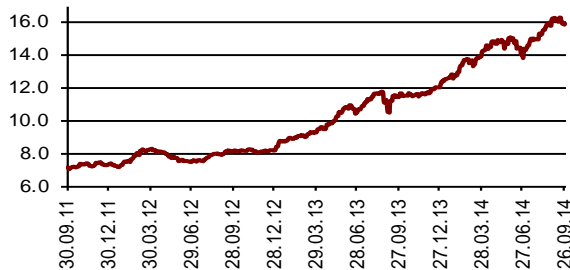


Septembris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus +0,9%, selle aasta 3. kvartaliga kokku kerkis fond +15,3% ning see oli ka viimase viie aasta parim kvartalitulemus. Septembri tugevaimad turud olid Araabia Ühendemiraadid ja Katar, mis tõusid kuuga (kohalikus valuutas, neto) vastavalt +5,2% ja +3,5%, nõrgimaks turuks oli Saudi Araabia, kus tugeva juuli ja augusti järel nägime septembris veidi üle 2%list korraktsiooni.

Septembris toimus Dubai börsil Emaar Malli IPO, mis oli mahult GCC riikide suurim alates 2008. aastast. Emaar Mallile kuulub muuhulgas maailma üks tuntumaid kaubanduskeskusi Dubai Mall. IPOga toodi börsile 15% firmast ning eesmärgiks oli tõsta \$1,6 mld. Kohalike ja välisinvestorite huvi ettevõtte vastu oli hiiglaslik – ostu sooveti kogumahuks üle \$50 mld ehk IPO oli üle 30 korra ülemärgitud. Emaar Malli aktsia esimene kauplemispäev börsil oli 2. oktoober, mil see tõusis +12%. LHV Pärsia Lahe Fond osales IPOs.

Brent nafta on suve \$115lise barrelihinna pealt tänaseks langenud veidi alla \$90. Hoolimata nähtud langusest on tänane hind GCC riikide jaoks piisav ning pikaajalised investeerimisprojektid on jätkuvalt ülejäägiga finantseeritud. Hinna edasise languse korral on tõenäoliselt OPECilt oodata nafta tootmistahte vähendavaid samme. Siinkohal tahaks meelde tuletada, et LHV Pärsia Lahe Fond investeerib küll Lähis-Lda energiarikastesse riikidesse, kuid mitte energiasektorisse. Fondi viimase kolme aasta korrelatsioon naftahindadega on olnud väga madal – aastal 2013 oli see -0,4; aastal 2012 oli +0,1; aastal 2011 oli +0,2 (nädalased andmed, euros).

## A-osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



## Fondi eesmärk

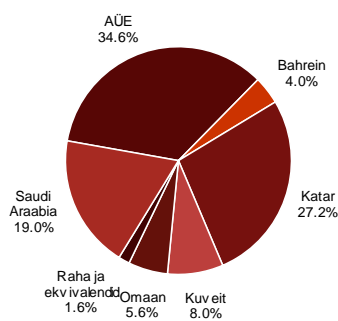
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Lda koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi, Araabia Ühendemiraatide ja Saudi Araabia aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse. Fondi spetsiifilise iseloomu tõttu on soovitatav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



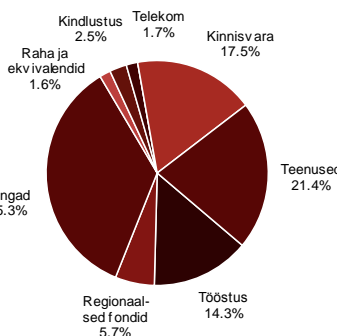
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2012-2013 keskmine	2011-2013 keskmine	2009-2013 keskmine	Aasta algusest
Fond	0.87%	38.84%	123.37%	29.50%	17.87%	17.06%	29.74%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Emaar Properties	9.28%
Qatar National Bank	8.40%
Agility Public Warehousing	6.37%
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	5.70%
Ras Al Khaimah Ceramics	5.24%
Union National Bank	5.02%
First Gulf Bank	4.69%
Bank Muscat	4.23%
Doha Bank	4.18%
Aluminium Bahrain	3.72%
10 suurimat kokku	57%
Erinevaid investeringuid	33

## Oulisemad 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 lisainfo lhv.ee/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Allikas: CITYWIRE. Joel Kukemelkile on 3 aasta (31.08.2011 - 31.08.2014) fondijuhtimise tulemuste eest Citywire poolt omistatud A reiting. Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.