

# LHV Pärsia Lahe fond

30. september 2016. a.

**Kuu tootlus** -3.38%  
**Aksia puhasväärtus** 10.6619 EUR  
**Fondi maht** EUR 12 198 671  
**LHV Varahaldus** EUR 936 964 536

## Fondijuhi kommentaar



### Joel Kukemelk

Septembris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus -3,4%, fondi tootlus aasta algusest mõõdetuna on -6,9%. Septembri parim turg oli Kuveit, mis tõusis +2,3% (MSCI indeks, kohalikus valuutas, netos) ja nõrgim Saudi Araabia, mis langes -5,2%. Saudi Araabia börs on nii mõõdunud kui ka sel aastal olnud eriti nõrk, langedes selle aasta alguse tasemetelt oktoobri alguseks üle 20% - madalad naftahinnad on mõjunud laastavalt sealsele investorsentimentile ja tarbijakindlusele.

Kui mõõdunud kuul kirjutasime, et nii Saudi Araabial kui Iraanil tundub täna olevat piisavalt motivatsiooni, et Alžeerias 26-28. septembril peetud kohtumisel omavahel kokkuleppele jõuda, siis nii ka läks. Paljudele turuosalistele tuli OPECi lubadus 30. novembril peetaval ametlikul istungil nafta tootmismahete esimest korda 8 aasta jooksul kärpida suure üllatusena.

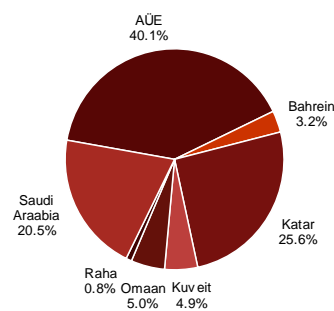
Minu hinnangul on sõltuvalt OPECi lähikuude tegemistest GCC aktsiaturgudel lähikuudel kolm võimalikku stsenaariumit: „pessimistlik stsenaarium“ – OPEC ei suuda tootmismahu kärpes 30. novembril kokku leppida, mis toob kaasa energiahindade languse ja sentimentide edasise halvenemise; „baasstsenaarium“ – OPEC lepib tootmismahu kärpes kokku, kinnistades arusaama, et kaks aastat kestnud naftapoliitika on muutunud ja parandab investorsentimenti GCC turgudel; „optimistlik stsenaarium“ – OPECi tootmismahu fikseerimisega liitub ka Venemaa, kes lubab oma mahte mitte tõsta, kindlustades sellega energiahindade tõusu ja investorsentimendi olulise paranemise GCCs.

Fondi üksikinvesteeringute portfell kaupleb septembri lõpu seisuga 10,1x 12 kuu oodataval kasumil, 1,2x jooksval raamatupidamisväärtusel ning pakub 4,6% dividenditootlust.

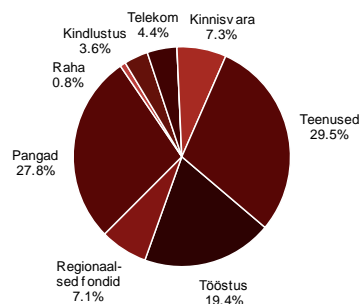
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2014-2015 keskmine	2013-2015 keskmine	2011-2015 keskmine	Aasta algusest
Fond	-3.38%	-17.70%	-6.97%	-3.35%	11.77%	8.87%	-6.93%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



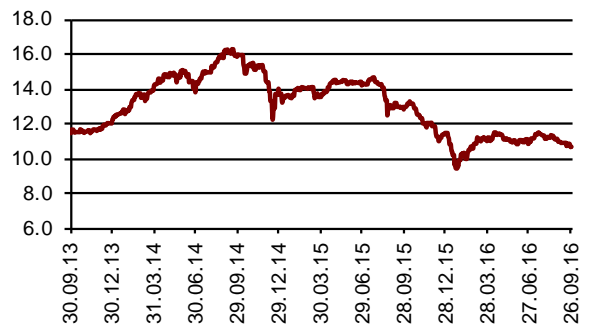
## 10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
Dubai Islamic Bank	9.16%
Qatar Fuel Company	9.06%
Ras Al Khaimah Ceramics	8.09%
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	7.07%
Emaar Properties	5.30%
Union National Bank	5.17%
Bank Muscat	4.98%
Agility Public Warehousing	4.32%
Al Meera Consumer Goods	4.11%
Emirates NBD	4.06%
10 suurimat kokku	61%
Erinevaid investeeringuid	28

## Olulisemad faktid

Tüüp:	euromond (SICAV, UCITS IV)	Depositoorium:	Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch
A-aktsia ISIN:	LU1138349862	Sisenemis- ja väljumistasu:	0%
A-aktsiate registripidaja:	Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch	Investeeringusnõustaja tasu:	1.75%
Fondijuht:	Joel Kukemelk	Tegevuse algus:	13.02.2008, asukohamaa vahetus 13.04.2015

## Aksia 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.

Morningstar Rating 5 Year



\*Investeeringusfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Tootluse graafik on esitatud LHV Pärsia Lahe Fondi A osaku (EE3600095287) tootlus kuni ühinemiseni SEF – LHV Pärsia Lahe Fondiga 13.04.2015, alates millest on esitatud SEF – LHV Pärsia Lahe Fondi (LU1138349862) tootlus.

Esitatud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/lahfond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriiliste keskmistena.