

LHV Pärsia Lahe fond

30. november 2017. a.

Fondijuhi kommentaar

Joel Kukemelk



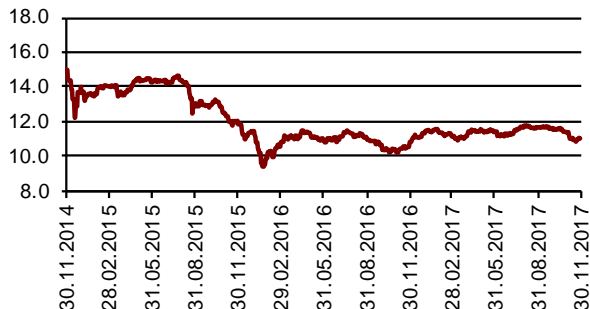
Novembris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus -3,0% ning tootlus aasta algusest on nüüd -2,7%. Tugevaima tulemuse tegi novembris Saudi Araabia, mis tõusis kuuga +2,0% (MSCI indeks, kohalikus valuutas, netos) ja nõrgimad olid Katar ja Araabia Ühendemiraadid, mis langesid vastavalt -6,9% ja -6,1%.

Novembri teisel nädalal olime Londonis Lähis-Ida konverentsil, kus meil oli ca 30 kohtumist GCC ettevõtete juhtkondadega. Suuresti kattus sealt saadud tagasiside sellega, kuidas ettevõtted oma 3. kvartali tulemustes finantsnumbreid ja edasisi väljavaateid kommenteerisid. Tarbija- ja investorusaldus on väga madal, eriti Saudi Araabias, ning seetõttu ollakse lähikuude osas ettevaatlikud, kuid 2018. aasta teist poolt vaadatakse oluliselt optimistlikumates toonides. Finantstulemused ise on keskkonda arvestades hästi vastu pidanud ning juhtkonnad usuvad, et 2,5 aasta kõrgeimad energiahinnad on lähiajal regioonis nende jaoks häid võimalusi loomas.

30. novembril peetud OPECi/mitte-OPECi riikide kolmanda kohtumise olulisemad sõnumid olid: 1) nafta tootmiskärkeid pikendati 9 kuu võrra kuni 2018. aasta lõpuni, mis aitab globaalsetel naftavarudel jätkata langemist ning nafta hindadele tõusurvet tekitada (GCC eelarvete agregeeritud tasemel tasakaalustamiseks on 2018. aastal vaja saada turult keskmiselt \$61list naftahinda); 2) Liibüa ja Nigeeria lisati samuti tootmiskärpe lepingu alla, et vältida võimalikke üllatusi pakkumise suurenemises; 3) eesmärk jätkuvalt naftavarusid allapoole tuua, referentspunktina kasutatakse viimase 5-aasta keskmisi varusid; 4) tootmiskärbetest väljumise strateegia pärast 2018. aasta lõppu saab tõenäoliselt olema samuti koordineeritud; 5) Venemaa roll OPECi/mitte-OPECi kohtumistes ja otsustusprotsessides on suurenenud.

Fondi üksikinvesteeringute portfelli kaupleb novembri lõpu seisuga 9,3x 12 kuu oodataval kasumil, 1,0x jooksva raamatupidamisväärtusel ning pakub 3,9% dividenditootlust.

Kuu tootlus -3.03%
Aksia puhasväärtus 11.0365 EUR
Fondi maht 10 458 707 EUR
LHV Varahaldus 1 093 000 549 EUR
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 investeerimisperiood vähemalt 3 kuni 5 aastat.

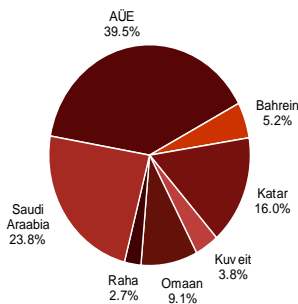
Morningstar Rating 5 Year



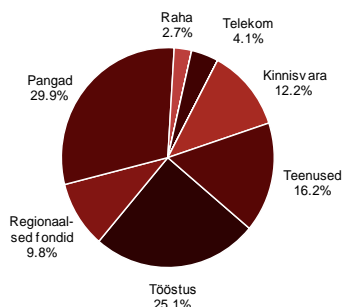
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2015-2016 keskmine	2014-2016 keskmine	2012-2016 keskmine	Aasta algusest
Fond	-3.03%	3.21%	-26.33%	-9.09%	-2.58%	9.17%	-2.67%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	9.84%
Bank Muscat SAOG	9.09%
Ras Al Khaimah Ceramics	8.40%
Emaar Properties Limited	7.84%
Sipchem	7.24%
Aluminium Bahrain	5.24%
Dubai Islamic Bank	4.62%
Fawaz Abdulaziz Alhokair	4.61%
Al Meera Consumer Goods	4.52%
Emirates NBD	4.46%
10 suurimat kokku	66%
Erinevaid investeeringuid	20

Olulisemad faktid

Tüüp:	eurofond (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

*Investeeringufondi 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/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriiliste keskmistena.