

LHV Pärsia Lahe fond

31. jaanuar 2016. a.

Kuu tootlus **-13.62%**

Aksia puhasväärtus **9.8954 EUR**

Fondi maht **EUR 10 091 895**

LHV Varahaldus **EUR 577 350 308**

Fondijuhi kommentaar



Joel Kukemelk



Jaanuaris langes LHV Pärsia Lahe Fond -13,6%, see oli fondi suurim kuine langus viimase 7 aasta jooksul. Langus oli laiapõhjaline – 6st GCC börsist 4 kukkus enam kui 10%, müügipaanika peamiseks põhjustajaks oli naftahinna langemine alla 2009. aastal nähtud tasemeid \$30 barrelist madalamale. Naftahinna langust hoogustas 16. jaanuari teade, et Iraan on omalt poolt 2015. aasta juulis tuumaläbirääkimiste käigus kokkulepitud tingimused täitnud ning riigile kehtestatud sanktsioonid tühistatakse. Naftahinnale oli see lühiajaliselt negatiivne, kuid kogu Lähis-Ida regiooni jaoks on see suur positiivne areng.

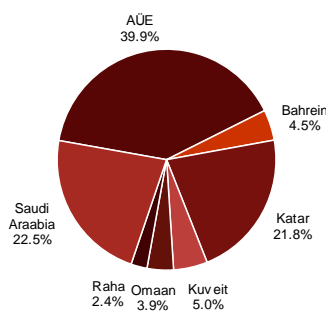
Kui kauaks ja kui madalale energiahinnad jääda võivad? Maailmas toodetakse täna ca 95 mln barreli naftat päevas ja tarbitakse ca 2 mln barreli vähem. Tarbimine ei ole kunagi olnud nii suur kui täna ning see on jõuliselt kasvamas. Selle aasta lõpus/järgmise aasta alguses peaksid nafta nõudluse ja pakkumise numbrid nõudluse kasvu tõttu võrdsele tasemele jõudma ning ülejääk turult kaduma. Põhjus praegusteks madalateks hindadeks peitubki just ajutises liiges pakkumises ja tootjate omavahelises konkurentsis turuosa pärast, mitte probleemides nõudluse poolel.

Kuigi paljude soovmõtlemise tulemusena jääb mulje, et energiahinnad jäävadki nii odavaks väga pikaks ajaks, ei ole mina veenvaid argumente näinud. Hinnalangus on kaasa toonud USA kildanaftas uute investeeringute kokkukukkumise, kasvu lõppemise ning nüüd juba ka tootmismahu languse. Investeeringuid energiasektorisse on kärbitud üle kogu maailma ja seda suurtes mahtudes. Finantsiliselt nõrgemad mitte-OPEC naftatootjad Venemaal, Aafrikas, Ladina- ja Lõuna-Ameerikas on madalate hindade mõju eriti teravalt tundmas. OPEC on võitlust turuosa hoidmise nimel võitmas ning pikemas perspektiivis tähendab see nende jaoks suuremaid tulusid, kui hinnad taas tõusma hakkavad.

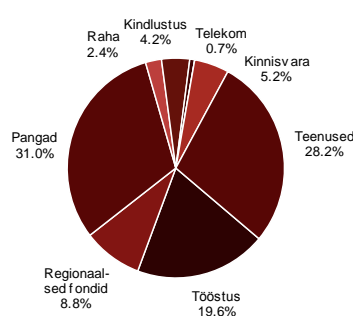
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2014-2015 keskmine	2013-2015 keskmine	2011-2015 keskmine	Aasta algusest
Fond	-13.62%	-27.19%	10.73%	-3.35%	11.77%	8.87%	-13.62%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Dubai Islamic Bank	9.18%
Qatar Fuel Company	8.94%
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	8.83%
Ras Al Khaimah Ceramics	8.38%
Union National Bank	6.30%
Emirates NBD	4.32%
Agility Public Warehousing	4.28%
Savola	4.25%
Qatar Insurance Company	4.18%
Bank Muscat	3.90%
10 suurimat kokku	63%
Erinevaid investeeringuid	27

Oulisemad 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	Investeeringunõustaja 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 graafikul 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 lisainfo lhv.ee/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.

Allikas: CITYWIRE. Joel Kukemelkile on 3 aasta (31.12.2012 - 31.12.2015) fondijuhtimise tulemuste eest Citywire poolt omistatud + reiting.

Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriiliste keskmistena.