

# LHV Pärsia Lahe fond

31. august 2015. a.

**Kuu tootlus** **-9.19%**  
**Aksia puhasväärtus** **13.0625 EUR**  
**Fondi maht** **EUR 16 832 414**  
**LHV Varahaldus** **EUR 545 240 229**

## Fondijuhi kommentaar



**Joel Kukemelk**

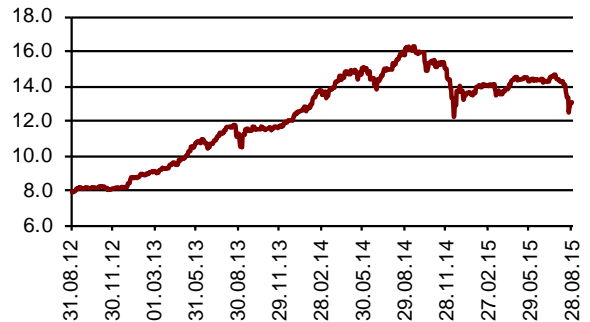


Augustis langes LHV Pärsia Lahe Fond -9,2%. Kuu tugevaim börs (MSCI, kohalikus valuutas, neto) oli Katar -1,9% langusega ning nõrgim Saudi Araabia -17,3% langusega. Augusti lõpu seisuga kaupleb LHV Pärsia Lahe Fondi üksikinvesteeringute portfell väga atraktiivsel 10,5x 12 kuu oodatavat kasumit, 1,2x jooksvat raamatupidamisväärtust ning pakub 4,4% dividendi.

Kuigi Brent naftahind kerkis augusti lõpus \$54ni, jäi hinnapõhi kuu jooksul \$42 juurde – tase, mis GCC riike pikaajaliselt kindlasti ei rahulda. IMFi hinnangul tagaks 2015. aastal stabiilse eelarve Kuveidi jaoks \$49line naftahind, Kataril \$60, AÜE'l \$74, Saudi Araabial \$87, Omaanil \$103 ja Bahreinil \$127. Lühemaajaliselt on GCC riikidel selliste perioodide üleelamiseks kogutud väga suured reservid - riiklikesse investeerimisfondidesse on mustadeks päevadeks varutud ca \$2 triljonit.

Eelarvedefitsiidi finantseerimiseks on võimalik suurendada riigi võlga (riigivõlad on GCCs väga madalad), kehtestada uusi makse (seni on kehtestatud väga vähe makse) või vähendada kogutud reserve. Näiteks Saudi Araabia välisvaluuta reservid on täna üle €600 miljardi ehk rohkem kui 70% võrra suuremad kui 2008/2009 finantskriisi ja tollase naftahinna languse ajal - seega võimekus madalate naftahindadega ka pikemaajaliselt toime tulla on viimastel aastatel väga tugevalt kasvanud.

## 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 3 Year**



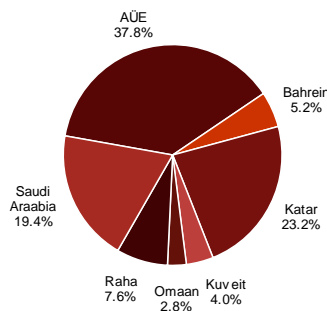
**Morningstar Rating 5 Year**



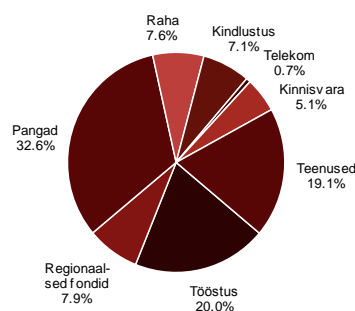
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2013-2014 keskmine	2012-2014 keskmine	2010-2014 keskmine	Aasta algusest
Fond	-9.19%	-17.19%	64.72%	29.31%	23.33%	17.10%	-4.79%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
Dubai Islamic Bank	9.08%
Ras Al Khaimah Ceramics	8.07%
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	7.85%
Union National Bank	7.71%
Qatar Insurance Company	7.12%
Al Meera Consumer Goods	4.67%
Qatar Fuel Company	4.63%
Aluminium Bahrain	4.57%
Depa	3.65%
Savola	3.57%
10 suurimat kokku	61%
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	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. LHV Pärsia Lahe Fond ühines SEF – LHV Pärsia Lahe Fondiga 13.04.2015. 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 (31.07.2012 - 31.07.2015) fondijuhtimise tulemuste eest Citywire poolt omistatud A reiting. Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriselise keskmistena.