

LHV Pärsia Lahe fond

31. oktoober 2016. a.

Kuu tootlus -2.71%
Aksia puhasväärtus 10.3730 EUR
Fondi maht EUR 12 014 455
LHV Varahaldus EUR 949 103 566

Fondijuhi kommentaar



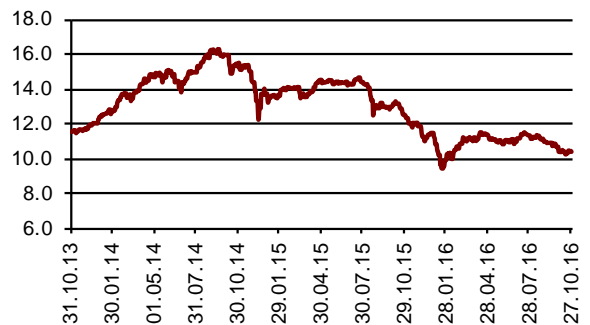
Joel Kukemelk

Oktoobris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus -2,7%, fondi tootlus aasta algusest mõõdetuna on langenud -9,5% peale. Oktoobri parim turg oli Saudi Araabia, mis tõusis +8,9% (MSCI indeks, kohalikus valuutas, netos) ja nõrgim Araabia Ühendemiraadid, mis langes -4,3%. Oktoobri keskpaigas kirjutas EFG analüüsijaja, et Saudi pangad kauplevad hinna ja raamatupidamisväärtuse suhtarvu poolest agregeeritult 40% alla oma viimase 5-aasta keskmise näitaja ning et kui 2008/2009. aasta kriisi tipus oli mitte-töötavate laenu osakaal pankadel 3,2%, siis täna on aktsiahindadesse justkui sisse arvestatud 9%line laenude halvaksminemine – number, milleni on reaalsuses väga raske jõuda.

Oktoobris viis Saudi Araabia edukalt läbi arenevate turgude suurima rahvusvahelise võlakirja emissiooni mahus \$17,5 miljardit. See aitab vähendada defitsiidis riigieelarvega riigis madalate naftahindade perioodil survet kodumaiste pankade likviidsusele ning luua investorsuhteid Saudi Aramco börsile toomiseks. Kindlasti ei jää see emissioon viimaseks.

Viimastel kuudel nähtud languse järel on fondi üksikinvesteeringute hinnatasemed jõudnud valuatsiooni poolest tasemele, mida pole regioonis mitmeid aastaid nähtud. Ras Al Khaimah Ceramics kaupleb 6,5x 12-kuu oodatavat kasumit ja 0,9x raamatupidamisväärtust, Qatar Fuelil on vastavad näitajad 10,8x ja 1,9x, Dubai Islamic Bankil 7,5x ja 1,6x, Bank Muscatil 6,1x ja 0,7x ning Emaar Properties'el 8,9x ja 1,2x. Fondi üksikinvesteeringute portfelli kaupleb oktoobri lõpu seisuga 9,2x 12 kuu oodataval kasumil, 1,1x jooksva raamatupidamisväärtusel ning pakub 4,7% dividenditootlust.

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.

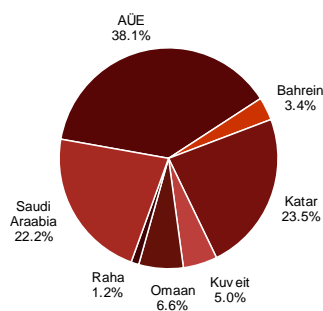
Morningstar
Rating
5 Year



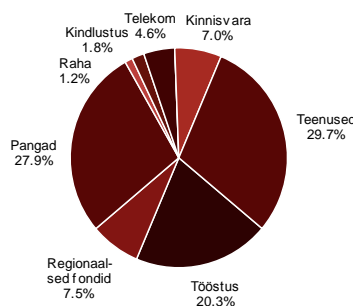
Ajaloolised tulemused*

| | 1 kuu | 12 kuud | 36 kuud | 2014-2015 keskmine | 2013-2015 keskmine | 2011-2015 keskmine | Aasta algusest |
|------|--------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Fond | -2.71% | -17.06% | -10.01% | -3.35% | 11.77% | 8.87% | -9.46% |

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

| Investeering | Osakaal |
|--------------------------------|---------|
| Ras Al Khaimah Ceramics | 8.49% |
| Qatar Fuel Company | 8.45% |
| Dubai Islamic Bank | 8.41% |
| EFG-Hermes Saudi Arabia Equity | 7.48% |
| Bank Muscat | 6.58% |
| Emaar Properties | 5.41% |
| Agility Public Warehousing | 4.47% |
| Qatar National Bank | 4.18% |
| Emirates NBD | 4.14% |
| Union National Bank | 4.06% |
| 10 suurimat kokku | 62% |
| Erinevaid investeeringuid | 27 |

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