

LHV Pärsia Lahe fond

31. detsember 2014. a.

Kuu tootlus -8.42%
A-osaku puhasväärtus 13.7201 EUR
B-osaku puhasväärtus 8.7671 EUR
Fondi maht EUR 32 666 862
LHV Varahaldus EUR 504 315 721

Fondijuhi kommentaar



Joel Kukemelk

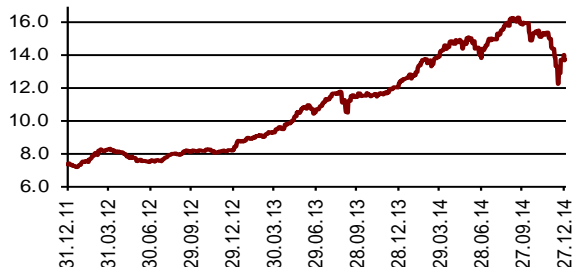


Detsembris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus -8,4%, MSCI GCC indeks langes samal ajal netos kohalikus valuutas -8,3% ja MSCI GCC välja arvatud Saudi Araabia indeks langes -8,9%. Kogu 2014. aasta peale kokku tuli LHV Pärsia Lahe Fondi tootluseks +11,9%, mis on oluliselt rohkem kui MSCI GCC netoindeksi +1,4% või MSCI GCC välja arvatud Saudi Araabia netoindeksi +9,1%. Aasta tugevaimad börsid olid Katar ja Araabia Ühendemiraadid, kus asuvad ka LHV Pärsia Lahe Fondi suurimad investeeringud.

2014. aasta viimaste kuude tootlusele jättis negatiivse jälje aastaga üle 48% odavnenuid naftahind. Ulatuslik ja järsk naftahinna langus tõi GCC turgudel kaasa müügihuvi, mis on valuatsiooninäitajad toonud atraktiivsete tasemetega peale. Fondi kõikide investeeringute harmooniline keskmine 2014. aasta oodatav P/E suhtarv on 12,0x; 2015. aasta oodatav P/E suhtarv 10,4x, viimase 12 kuu jooksev dividendimäär on 3,5%. 2015. aastale läheme vastu lootusrikkalt ning jääme ootama Saudi Araabia börsi avanemist kvalifitseeritud välisinvestoritele esimese poolaasta jooksul.

GCC riikide suured finantsreservid ja madalad võlatasemed võimaldavad neil energiahindade madalseisu perioodis väga paindlikult navigeerida. Näiteks Saudi Araabia 2015. aasta riigieelarve on jätud mõõdund aastaga võrreldes samale tasemele, Omaanis ja Dubais on neid isegi kergitatud.

A-osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



Fondi eesmärk

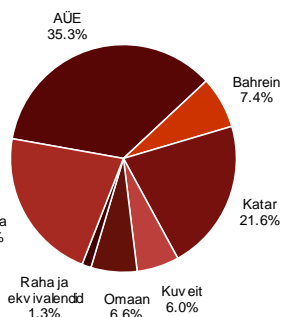
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi, Araabia Ühendemiraatide ja Saudi Araabia aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse. Fondi spetsiifilise iseloomu tõttu on soovitatav minimaalne investeerimisperiood vähemalt 3 kuni 5 aastat.



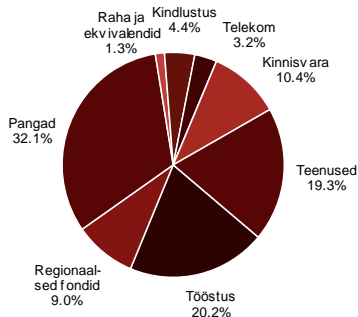
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2013-2014 keskmine	2012-2014 keskmine	2010-2014 keskmine	Aasta algusest
Fond	-8.42%	11.86%	87.59%	29.31%	23.33%	17.10%	11.86%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	9.02%
Emaar Properties	7.48%
Aluminium Bahrain	6.89%
Ras Al Khaimah Ceramics	6.18%
Qatar National Bank	5.90%
Union National Bank	5.28%
Depa	5.25%
Qatar Insurance Company	4.39%
Qatar Fuel Company	3.99%
Savola	3.97%
10 suurimat kokku	58%
Erinevaid investeeringuid	32

Olulisemad faktid

Tüüp:	eurofond (UCITS IV)	Depositoorium:	AS Swedbank
A-osaku ISIN:	EE3600095287 (EUR)	Väljalasketasu:	0%
A-osakute registripidaja:	AS LHV Pank	Valitsemistasu:	1.75%
B-osaku ISIN:	EE3600095295 (EUR)	Tagasivõtmistasu:	1%
B-osakute registripidaja:	EVK	Asutatud:	10.01.2008
Fondijuht:	Joel Kukemelk	Tegevuse algus:	13.02.2008

*Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. 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 (30.11.2011 - 30.11.2014) fondijuhtimise tulemuste eest Citywire poolt omistatud A reiting. Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.