

LHV Pärsia Lahe fond

31. detsember 2017. a.

Fondijuhi kommentaar

Joel Kukemelk



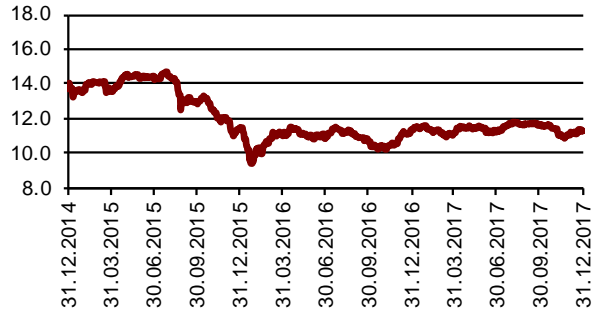
Detsembris oli LHV Pärsia Lahe Fondi tootlus +2,1% ning kogu 2017. aasta tulemuseks kokku tuli -0,6%. Tugevaima tulemuse tegi detsembris Katar, mis tõusis kuuga +14,8% (MSCI indeks, kohalikus valuutas, netos) ja nõrgim oli Bahrein, mis langes -2,9%. Kogu 2017. aasta regioonid parim turg oli Kuveit +16,6% tulemusega ja nõrgimad olid Katar ja Omaan, mis langesid mõlemad -11,5%.

2017. aasta olulisemateks teemadeks oli OPECi koostöö Venemaaga ning tugev kinnipidamine lubatud 1,8 mln barrelist tootismahu kärpest ning globaalsete naftavarude langema hakkamine alates 2017. aasta 2. kvartalist. \$56 pealt aastat alustanud Brent nafta tegi põhja juunis \$44 peal ja lõpetas aasta tipus \$66 juures. Saudi Araabia börs läks T+0 arveldustsüklilt üle rahvusvahelisele T+2 arveldustsüklile. Puhkes diplomaatiline konflikt Katari ning Saudi Araabia, Bahreini, AÜE ja Egiptuse vahel, millele järgnes Katari poolt viisavabaduse laiendamine 80 riigile, muuhulgas Eestile. Toimus Jeemeni sõja taaseskaleerumine ning raketite tulistamine Saudi Araabia suunas, samuti teravnesid Saudi Araabia ja Liibanoni suhted. Mohammed bin Salman tõusis Saudi Araabia kroonprintsiks, millele järgnes Saudi Araabia poliitilise ja ärieliidi ajutine vahistamine korruptsioonisüüdistuste tõttu ning tehti samme suuremate majanduslike ja sotsiaalsete reformide suunas (mh naistele autojuhtimisõiguse andmine, ühiskogunemiste lubamine, kinode ehitamine jpm).

2018. aasta suunas vaadates oleme optimistlikud. GCC riikidel on agregeeritud tasemel vaja eelarvete tasakaalustamiseks \$611 miljardit naftahinda ning tänane turuhind on sellest kõrgemal. PMI näitajad väljaspool energiasektorit on nii AÜEs kui Saudi Araabias tõusnud viimase 2,5 aasta kõrgeimatele tasemetele. Saudi Araabial on hea tõenäosus saada kaasatuks FTSE ja MSCI Arenevate Turgude indeksitesse ning Saudi Aramco 2018. aasta IPO toob Saudi Araabiale ja GCC regioonile palju uut välisinvestorite tähelepanu.

GCC turgude valuatsioon on viimaste aastate üks madalamaid. Fondi üksikinvesteeringute portfell kaupleb 2017. aasta detsembri lõpu seisuga 9,2x 12 kuu oodataval kasumil, 1,0x jooksva raamatupidamisväärtusel ning pakub 3,8% dividenditootlust.

Kuu tootlus 2.14%
Aksia puhasväärtus 11.2730 EUR
Fondi maht 10 722 360 EUR
LHV Varahaldus 1 102 773 515 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.

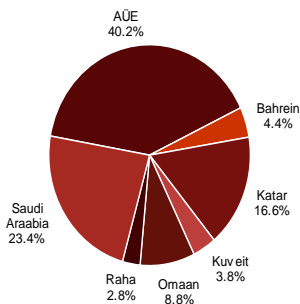
Morningstar Rating 5 Year



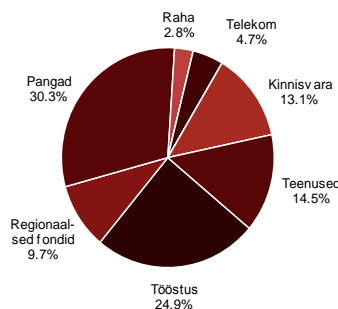
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2016-2017 keskmine	2015-2017 keskmine	2013-2017 keskmine	Aasta algusest
Fond	2.14%	-0.58%	-17.84%	-0.80%	-6.34%	6.56%	-0.58%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
EFG-Hermes Saudi Arabia Equity	9.74%
Emaar Properties Limited	8.89%
Bank Muscat SAOG	8.78%
Ras Al Khaimah Ceramics	8.65%
Sipchem	7.42%
Ooredoo QSC	4.67%
Dubai Islamic Bank	4.63%
Qatar National Bank	4.48%
Aluminium Bahrain	4.44%
Emirates NBD	4.38%
10 suurimat kokku	66%
Erinevaid investeeringuid	20

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (SICAV, UCITS IV)
 A-aktsia ISIN: LU1138349862
 A-aktsiate registripidaja: Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch
 Fondijuht: Joel Kukemelk

Depositoorium: Swedbank AB (publ) Luxembourg Branch
 Sisenemis- ja väljumistasu: 0%
 Investeerimisnõustaja tasu: 1.75%
 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 põhitteabega ning küsi lisainfot lvh.ee/lahefond. LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.