

# LHV Pärsia Lahe fond

31. mai 2013. a.

**Kuu tootlus** 9.17%  
**A-osaku puhasväärtus** 10.7147 EUR  
**B-osaku puhasväärtus** 6.8467 EUR  
**Fondi maht** EUR 9 045 145

## Fondijuhi kommentaar



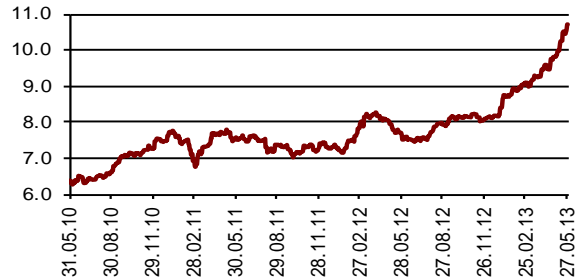
### Joel Kukemelk

Mais jätkus GCC-riikide aktsiaturgudel laiapõhjaline ralli. MSCI Araabia Ühendemiraatide börsiindeks tõusis kohalikus valuutas netos arvestatuna mais +7,0%, MSCI Bahrein +5,9%, MSCI Katar +5,4%, MSCI Omaan +4,4%, Saudi Araabia Tadawul +3,1% ja MSCI Kuveit +2,5%. LHV Pärsia Lahe Fond tõusis kuuga +9,2% ning aasta algusega võrreldes on fondiosaku väärtus kallinenud +30,6%.

Mai lõpu seisuga oli fondis 33 erinevat investeringut. Fondi kõigi investeringute ajalooliste 2012. aasta tulemuste põhjal arvatuna on fondi kaalutud harmooniline keskmine P/E nüüd 11,7x, P/B on 1,4x ja viimase 12 kuu dividendimäär 4,0%. Võrdluseks - MSCI arenevate turgude (emerging markets) indeks kaupleb täna 12,1x P/E ja 1,5x P/B ning viimase 12 kuu dividendimäär on 2,7% ning uute arenguturgude (frontier markets) indeks kaupleb 12,4x P/E, 1,6x P/B ning viimase 12 kuu dividendimäär on 3,9%. Seega hoolimata sellest, et kordajad on selle aasta algusest läbi tehtud suure tõusuga suuremaks läinud, saab arenevate aktsiaturgude kontekstis fondiportfelli jätkuvalt pikaajaliselt atraktiivseks pidada. Seda enam, et GCC-turgudel tegutsevatel börsiettevõtetel on väga tugeva majanduskeskkonna tõttu keskmisest oluliselt paremad võimalused oma kasumite kasvatamiseks.

11. juuni õhtul otsustab MSCI taas (juba viiendat järjestikust aastat), kas klassifitseerida Araabia Ühendemiraadid ja Katar frontier (uued arenguturud) staatusest emerging (arenevad turud) staatusesse või mitte. Minu arvates on mõlema riigi staatuse ümberklassifitseerimine lihtsalt aja küsimus. HSBC on välja arvanud, et upgrade'i saamise korral liiguks Katar börsile täiendavalt \$430 mln ning AÜE börsile \$370 mln välisinvestorite raha, rääkimata regiooni olulisuse pikaajalisest kasvust maailma finantsturgude kontekstis.

## A-osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



## Fondi eesmärk

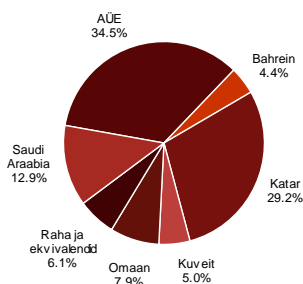
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi, Araabia Ühendemiraatide ja Saudi Araabia aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse.

Fondi spetsiifilise iseloomu tõttu on soovitatav minimaalne investeerimisperiood vähemalt 3 kuni 5 aastat.

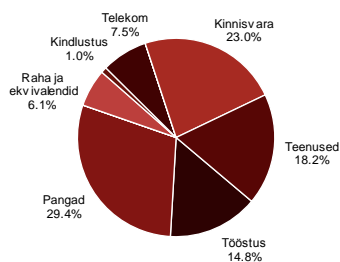
## Ajaloolised tulemused\*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2011-2012 keskmine	2010-2012 keskmine	Aasta algusest
Fond	9.17%	40.62%	67.93%	4.92%	10.02%	30.58%

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
First Gulf Bank	8.37%
Emaar Properties Limited	8.33%
Sorouh Real Estate Co	7.41%
Industries Qatar QSC	5.67%
Qatar Fuel Company	5.27%
Qatar National Bank	4.45%
Union National Bank	4.37%
Commercial Bank of Qatar	3.77%
Aluminium Bahrain	3.67%
Oman Telecom	3.66%
10 suurimat kokku	55%
Erinevaid investeringuid	33

## 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

\*Investeerimisfondi 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 põhitabega ning küsi lisainfot [lhv.ee/lahefond](http://lhv.ee/lahefond). LHV Pärsia Lahe Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.