

# LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.04.2025

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Euroopa kõrge reitinguga võlakirjade turg oli möödunud kuul erakordselt stabiilne. Ajal kui lahvatanud kaubandustulide valguses langesid kuu algul Ühendriikide pikad võlakirjad pea 4%, kuld pea 5%, maailma aktsiaturud enam kui 10% ja nafta hind enam kui 15%, oli Euroopa võlakirjaturg miinuspoolel vaid nädala jagu ja tipust mõõdetuna maksimaalselt 0.3%. Kuu lõpetati juba selgelt plusspoolel ja sama on seis aasta algusega võrreldes. LHV Euro Võlakirjade Fondi tootlus aprilli lõpu seisuga on 0.51%.

Finantsturgude ja poliitika segane aeg kajastub ka meie portfelli liikumistes. Kui ajalooliselt on investorid vaadanud kõige turvalisema suure varaklassina Ühendriikide valitsuse võlakirju, siis viimaste nädalate sündmuste järgselt paistab silma teatav nihe Euroopa suunal. Veel on vara järeldada, kas selline muutus on püsiv, aga igatahes aprillis oli näha selget nõudluse tõusu Euroopa väga kõrge reitinguga võlakirjade järele. Sellest tulenevalt oli ka aprillis parima tootlusega varagrupp LHV Euro Võlakirjade Fondis maksimaalselt kõrget krediitireitingut kandvad kodulaenudega tagatud pankade võlakirjad. Enam kui 80% meie fondi sellistest investeringutest on sama hea krediitireitinguga kui Ühendriikide valitsuse võlakirjad.

Uutest investeringutest lisandus kuu jooksul fondi SEB võlakiri. SEB ja juba varasemast portfellis olevad KBC panga võlakirjad ilmestavad hästi ühte tüüpi väärtpabereid, mida hetkel eelistame – mõlemal pangal on tugev turupositsioon klassikalises pangandusäris ühes arvestatavas tööstusriigis (vastavalt Rootsi ja Belgia), mõlemal on lisaks pangandusele vähemalt veel teine arvestatav kasumlik ärisuund (vastavalt varahaldus ja kindlustus), mõlemal on vähemalt üks arvestatav kasumlik geograafiline teine turg (vastavalt Baltikum ja Tsehhi) ning mõlemal on väga pika ajalooga ja kohalike juurtega suuraktsionär. Lisaks, kummagi investeringu puhul ei võta me pikkade intresside liikumise riski, sest antud võlakirjade intressitase on fikseeritud vastavalt neljaks ja kolmeks aastaks.

|                |              |
|----------------|--------------|
| ISIN           | EE3600001921 |
| ASUTATUD       | 02.12.2024   |
| TEGEVUSE ALGUS | 28.01.2025   |
| BAASVALUUTA    | EUR          |
| VARAKLASS      | VÕLAKIRJAD   |
| FONDI MAHT     | 10 019 312   |

### TOP 10 EMITENTI

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| JP MORGAN CHASE & CO                   | 7.66% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB) | 7.28% |
| ING DIBA AG                            | 5.19% |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH          | 4.90% |
| LUMINOR                                | 4.62% |
| NORDEA BANK ABP                        | 4.03% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA             | 3.55% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO            | 3.52% |
| SAMPO OYJ                              | 3.48% |
| KBC GROUP NV                           | 3.12% |

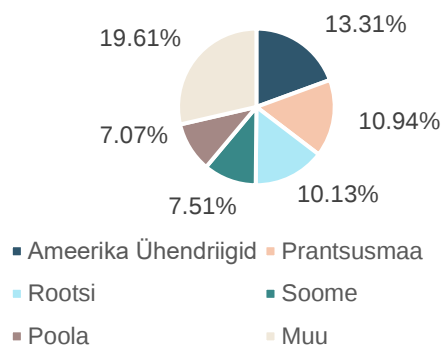
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| 10 SUURIMAT KOKKU        | 47.35% |
| ERINEVAID INVESTERINGUID | 21     |

### VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

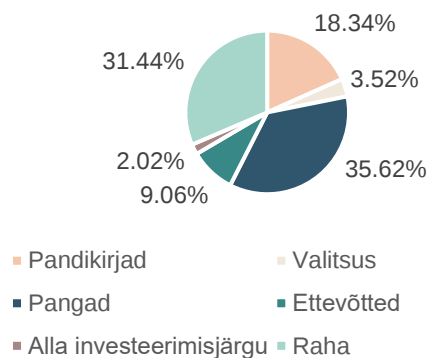
|                            |       |
|----------------------------|-------|
| KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI | 3.38% |
| KESKMINE KESTVUS           | 3.94  |
| KESKMINE KREDIIDIREITING   | A1    |

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 lisainfot [lhv.ee/investeeringufondid](http://lhv.ee/investeeringufondid). LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

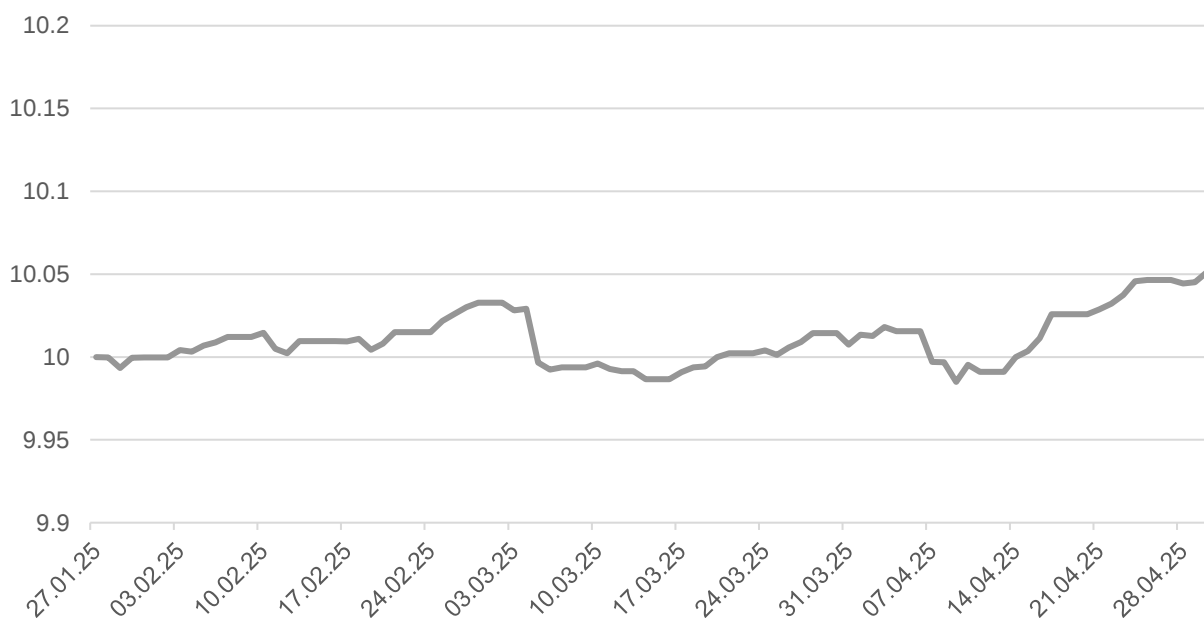
## Geograafiline jaotus



## Sektorid



## Osaku hinnaliikumine



Investeeringifondi 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 lisainfot [lhv.ee/investeeringifondid](http://lhv.ee/investeeringifondid). LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.