

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.06.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Juuni oli kolmas järjestikune kuu, kus fondi investeerimisportfell tootis meie esmasele eesmärgile ligilähedast tootlust. Turud on viimastel kuudel rahunenud ja pööranud vähem tähelepanu poliitikale. Selle asemel on võlakirjade vaates esiplaanile tõusmas keskpangad ja nende otsustuskohad intresside edasise taseme kohta jähnenud majanduskeskkonnas. Fondi tootlus koosneb sellises olukorras peaaesjalikult võlakirjadelt igapäevaselt kogunevast intressist. Teisese eesmärgina soovime intressitulu kõrvale teenida kasumit võlakirjade hinnaliikumistest. Nii kaua kui sellise kasumi teenimise väljavaated pole piisavalt atraktiivsed, ei võta me fondi kapitaliga mingeid lisa riske.

Fondi portfellis on juunist uus oluline positsioon, kui soetasime DBS panga võlakirju. Singapuri valitsuse osalusel olev pank on suurim Kagu-Aasia regioonis ja ühtlasi sealse finantssüsteemi tähtsaim osaline. Singapur on üks väheseid alles jäänud kõrgeima võimaliku krediitireitinguga riike. Soetatud võlakirjad on lisaks tagatud panga poolt Singapuris väljastatud kodulaenudega, mis tähendab ühtlasi, et ka võlakirjad ise on kõrgeima võimaliku AAA reitinguga. Euroopa võlakirjaturg tõmbab üha enam osalisi ligi ka kaugematest regioonidest ja näeme pikemas plaanis ka LHV Euro Võlakirjade Fondis suuremat osakaalu väljaspool Euroopat asuvate ettevõtete ja pankade võlakirjadel. Hetkel on meie portfell Euroopa keskne, väga kõrge krediitkvaliteediga ja keskendunud pigem lühematele väärtpaberitele.

Fondi alusdokumentide poolelt juhime tähelepanu, et muudame juulis prospekti mõningaid investeerimispiiranguid ilma, et muutuks fondi investeerimiseesmärk, -poliitika või -strateegia. Täpsem info on toodud [siin](#).

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	10 175 414

TOP 10 EMITENTI

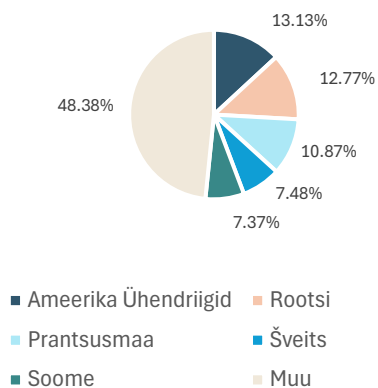
JP MORGAN CHASE & CO	7.55%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	7.17%
BANCO SANTANDER SA	5.22%
ING DIBA AG	5.10%
UBS SWITZERLAND AG	4.93%
DBS BANK LTD	4.91%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	4.87%
LUMINOR	4.59%
DNB BANK ASA	4.15%
NORDEA BANK ABP	4.00%
10 SUURIMAT KOKKU	52.45%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	26

VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

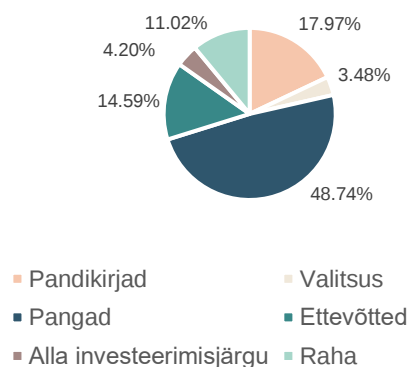
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.39%
KESKMINE KESTVUS	3.71
KESKMINE KREDIIDIREITING	A1

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 põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeerimisfondid. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

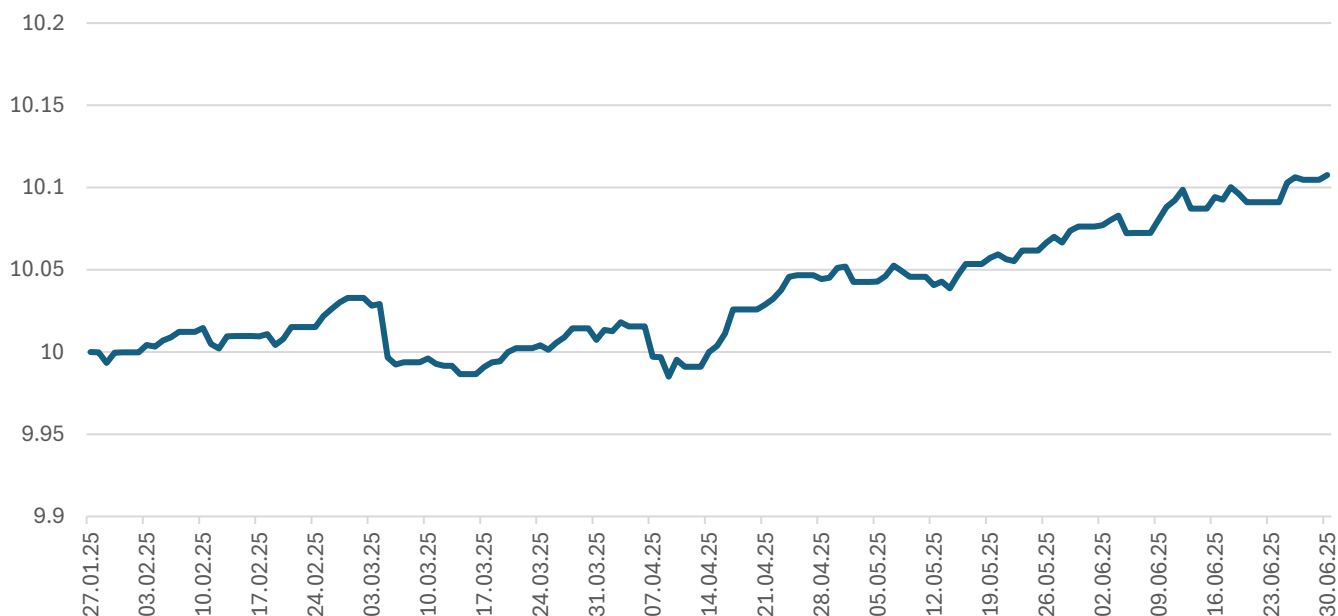
Geograafiline jaotus



Sektorid



Osaku hinnaliikumine



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. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.