

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.09.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Suuremate Lääne-Euroopa riikide puhkuste perioodi lõppemine augustiga tõi septembris euro võlakirjaturule väga suures hulgas uusi emissioone. Me eelistame siiski jätkuvalt lühemaid väärtpabereid ja kuivõrd uusemissioonid on lõviosas pikemad paberid, soetasime uusi positsioone vaid järelturult. Fondi kuu tulemuseks kujunes +0.2%.

Panime kuu jooksul ka esimese kasumi lukku, kui müüsimise Poola Riikliku Arengupanga pikad eurovõlakirjad. Tegemist oli ühe meie esimese investeringuga, kui fond jaanuari lõpul tööd alustas ja seitsme kuu hoidmisperioodi tulemuseks kujunes aasta baasile teisendades (hoiuseintressidega võrdlemise hõlbustamiseks) veidi enam kui viis protsenti. Märkimisväärne on see tulemus seetõttu, et Poola riigi pikad võlakirjad pakkusid samal ajavahemikul enam kui poole madalamat tootlust ja näiteks Saksa ja Prantsuse valitsuste pikad võlakirjad jäid hoopis selgelt miinuspoolele. Seejuures on Arengupanga võlakirjadel Poola valitsuse otsene ja täielik garantii.

Uutest ettevõtetest lisandusid portfelli ExxonMobile ja OP. Mõlemal juhul on tegemist ligilähedaselt kolmeaastaste eurovõlakirjadega. Exxoni kui maailma nr 1 erasektori naftaettevõtte krediitireiting on juba iseenesest väga kõrge tasemel, Soome suurima finantskontserni OP võlakirjad on lisaks tagatud kodulaenudega, tõstes selliselt krediitireitingu samuti väga kõrgele tasemele. Fondi portfell on hetkel erakordselt tugeva krediitkvaliteediga ja väldib samuti pikki võlakirju.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	12 735 514

TOP 10 EMITENTI

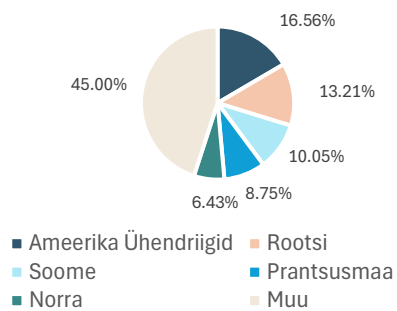
JP MORGAN CHASE & CO	6.07%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.77%
INVESTOR AB	5.15%
KBC GROUP NV	4.93%
OP MORTGAGE BANK	4.12%
BANCO SANTANDER SA	4.11%
ING DIBA AG	4.09%
DBS BANK LTD	3.94%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.85%
ERSTE GROUP BANK AG	3.81%
10 SUURIMAT KOKKU	45.84%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	32

VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

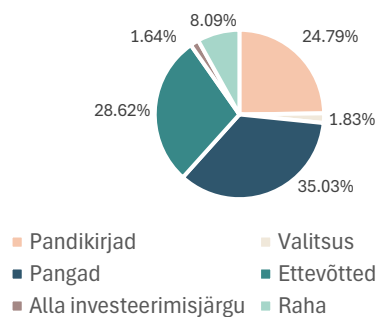
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.10%
KESKMINE KESTVUS	3.17
KESKMINE KREDIIDIREITING	Aa3

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.

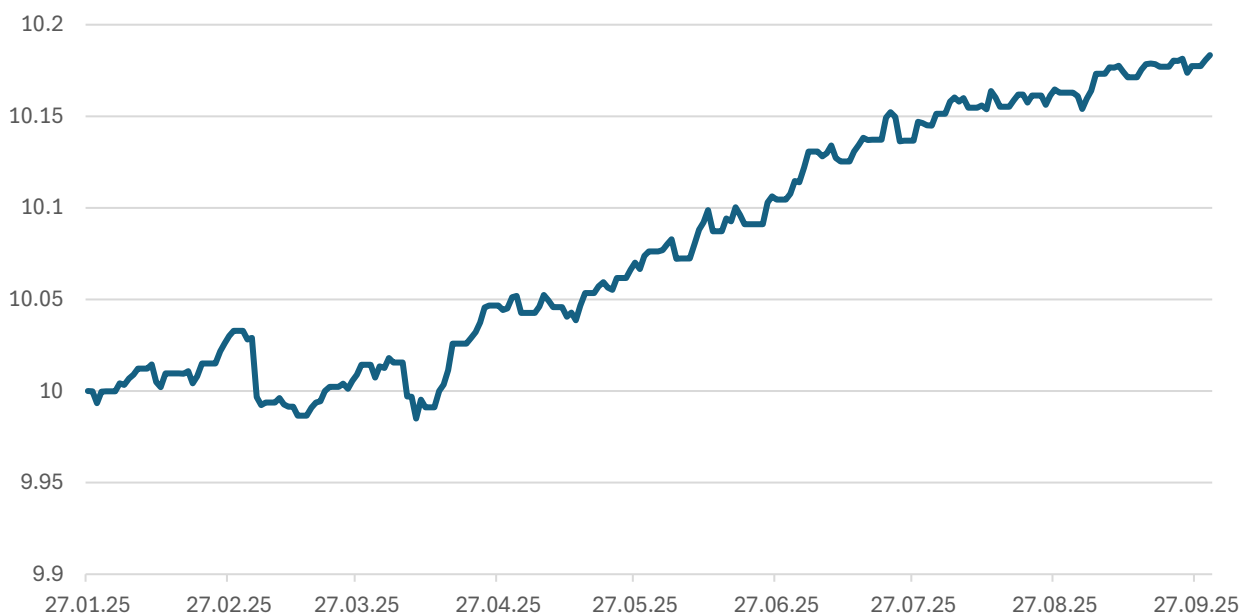
Geograafiline jaotus



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