

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.04.2026

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Fond tegi aprillis tagasi märgatava osa märtsis ära antud tootlusest – kuu tulem +0.5%.

Võlakirjaturud võtsid aprilli edenedes üha enam vaate, et Iraani ümber toimuv ei põhjusta järsku hinnatõusu ega ka majanduslangust. Valitsuse võlakirjade intressid pigem alanesid ja raha hind ei kallinenud ka ettevõtete jaoks. See on hetkel välja kujunenud olukorrale äärmiselt positiivne vaade. Oleme teinud esimesed muudatused portfellis pärast intresside hüpet, soetades kõrgema intressiga väärtpabereid. Fondi portfell on siiski jätkuvalt selgelt rõhuga tugevamatel ettevõtetel. Seda ilmestab ka osaku hinnaliikumine nüüdse languse korral, kus tipust põhjani tegime läbi 1.5% languse.

Oleme nüüdseks portfellis ringi pööranud seni suurima üksiku positsiooni ehk JP Morgani võlakirjad. Nende puhul oli meil tegemist väga lühikese tähtajaga väärtpaberiga ja kevadise intresside tõusulaine järgselt panime teenitava intressi lukku nüüd pikemaks ajaks, vahetades positsiooni pikema võlakirja vastu. See on üks võlakirjaportfelli juhtimise alustalasid, kus atraktiivsemaid võimalusi ei otsita mitte ainult erinevate ettevõtete vahel, vaid sama ettevõtte erinevate võlakirjade seast. Uue võlakirja aastatootlus oli ostuhetkel 3.5%. Teiseks osalesime ka ühes uues võlakirjaemissioonis, kui Soome-Rootsi metsanduskontsern Stora Enso kaasas allutatud ja eriti pikaajalist laenu raha. Nagu oleme siin kuuvaadetes rõhutanud fondi algusest peale, siis madalama reitinguga väärtpaberid pole hetkel meie esimene eelistus ja oleme neid kaalumas vaid väga atraktiivsel juhul. Antud juhul pakkus Stora Enso uue raha kaasamise eest investoritele 6% aastaintressi.

Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud
Fond	0,51%	1.74%

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	13 331 235

TOP 10 EMITENTI

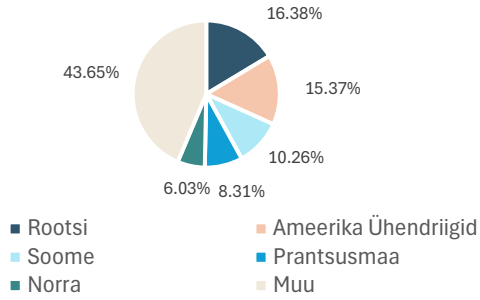
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.46%
JP MORGAN CHASE & CO	5.43%
INVESTOR AB	4.91%
KBC GROUP NV	4.57%
SWEDBANK AB	3.91%
OP MORTGAGE BANK	3.83%
ING DIBA AG	3.80%
DBS BANK LTD	3.72%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.70%
ERSTE GROUP BANK AG	3.62%
10 SUURIMAT KOKKU	42.95%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	33

VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

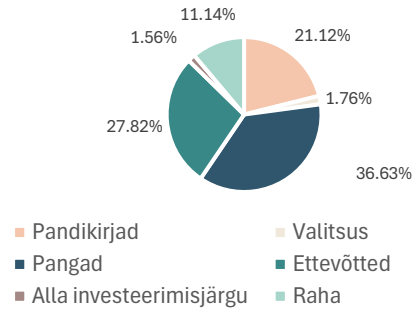
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.5%
KESKMINE KESTVUS	2.85
KESKMINE KREDIIDIREITING	A1

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 lv.ee/investeeringufondid. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena. Fondi lühikese ajaloo tõttu andmed 2, 3 ja 5 aasta tootluse kohta puuduvad

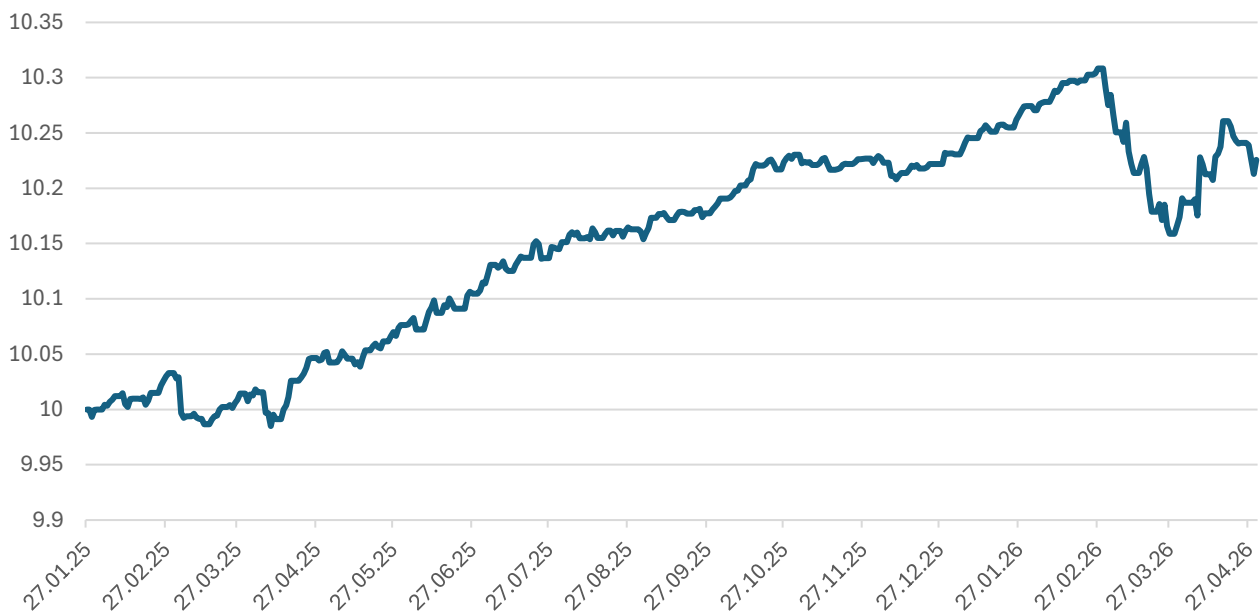
Geograafiline jaotus



Sektor



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. Fondi lühikese ajaloo tõttu andmed 2, 3 ja 5 aasta tootluse kohta puuduvad