

# LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.05.2026

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Fondil oli teine järjestikune väga tugev kuu, portfelli kerkis maikuuga +0.6%.

Teist kuud järjest oli samuti muudatusi fondi suurimate investeeringute hulgas. Kui aprillis vahetasime ringi suurima positsiooni ehk JP Morgani võlakirjad sama panga pikema tähtajaga väärtpaperite vastu, siis mais osalesime Eesti Energia eurovõlakirja emissioonil. Ettevõtte laenas 300 miljonit eurot viieks aastaks, pakkudes investoritele intressiks 4.6% aastas. Koos olemasolevate Eesti Energia pikkade võlakirjadega kerkis ettevõtte fondi suuruselt teiseks positsiooniks. Turuväärtuse põhjal maailma väärtuslikem pank ühelt poolt ja Eesti Energia teiselt defineerivadki ligilähedaselt praktikas need kaks piiri, millise suuruse ja reitinguga ettevõtete piires me enamiku ajast fondi raskuskeset hoiame.

Fondi suurimate investeeringute hulka kerkivad sellised maailma mõistes siiski väiksemad ettevõtted meil ainult erilistel põhjustel. Antud juhul on olulises osas selleks põhjuseks Eesti Energia liikumine tagasi pangapõhiselt finantseerimiselt võlakirjaturu põhise raha kaasamise juurde. Lühidalt tähendab see, et sellises olukorras aja möödudes tavaliselt muutuvad ettevõtte võlakirjad veidi väärtuslikumaks isegi siis kui ettevõtte laenukoormus oluliselt ei vähene. Investorid lihtsalt hindavad kõrgemalt lihtsama struktuuriga ettevõtteid. Kuivõrd pakutav intressitase, millele selline lisaväärtus juurde liidetav, oli niigi arvestatav 4.6% aastas, tõstsimegi positsiooni vähemalt praeguseks hetkeks suurimate investeeringute hulka.

Tervikuna ei ole fondi struktuuris muudatust – keskendumine jätkuvalt pigem lähematele ja parema reitinguga ettevõtetele.

### Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud
Fond	0,64%	2,16%

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	13 264 793

### TOP 10 EMITENTI

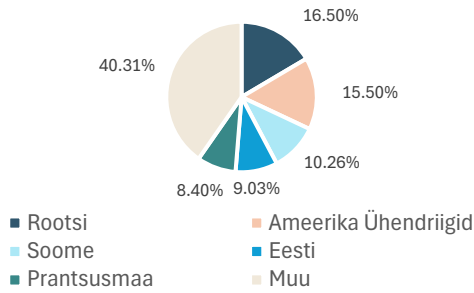
JP MORGAN CHASE & CO	5.49%
EESTI ENERGIA AS	5.44%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.40%
INVESTOR AB	4.98%
KBC GROUP NV	4.61%
SWEDBANK AB	3.95%
OP MORTGAGE BANK	3.87%
ING DIBA AG	3.83%
DBS BANK LTD	3.76%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.70%
<b>10 SUURIMAT KOKKU</b>	<b>45.03%</b>
ERINEVAID INVESTEERINGUID	<b>34</b>

### VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

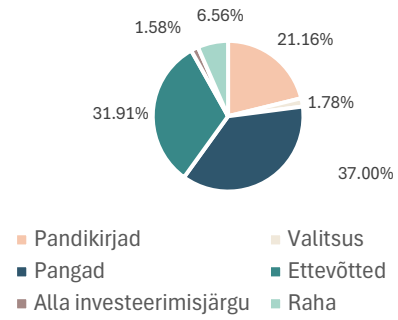
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.43%
KESKMINE KESTVUS	2.83
KESKMINE KREDIIDIREITING	A2

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

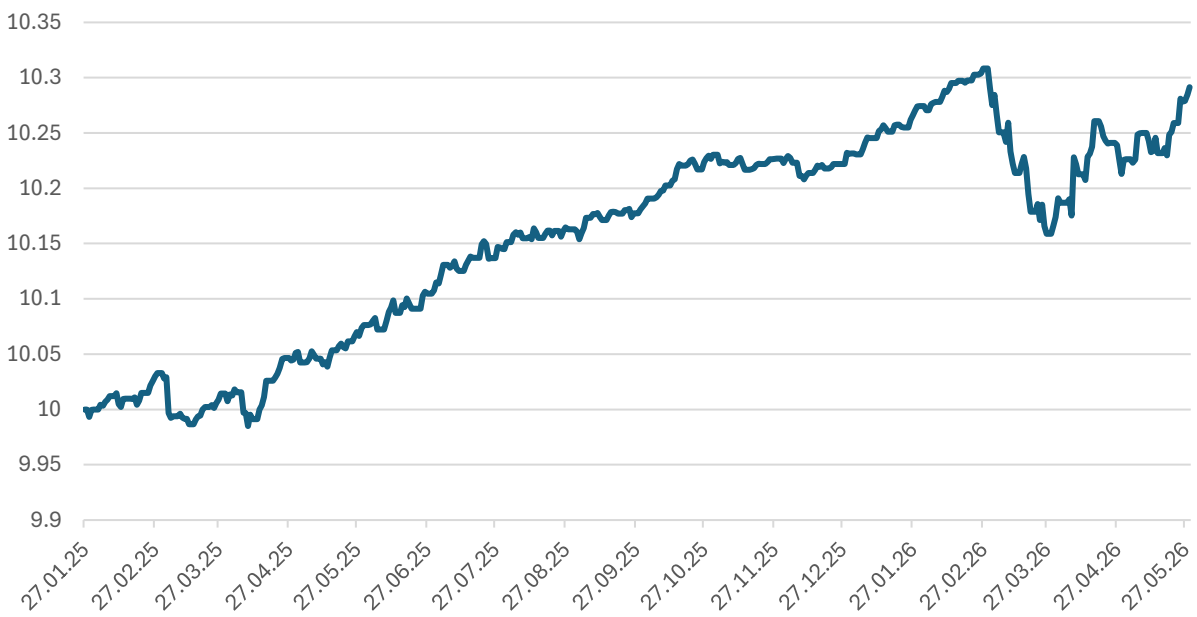
## Geograafiline jaotus



## 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](http://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