

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.06.2026

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Kevade positiivne trend jätkus Euroopa võlakirjades ka juunis, fondi kuu tulemiks kujunes +0.33%.

Erinevalt kahest eelmisest kuust fondi suurimate investeeringute hulgas seekord muudatusi me ei teinud. Ühe vahetuse tegime seevastu fondi Baltikumi suunalistes investeeringutes, kui müüsimise Luminori allutatud väärtpaberid ja osalesime Latvenergo uute tavaliste võlakirjade emissioonis. Andmata palju ära oodatavas tootluses, parandasime oma positsiooni krediidikvaliteedis ja -järgus.

Poolaasta lõppedes on fondi puhastootlus alates asutamisest ehk eelmise aasta esimesest kvartalist +3.3%. Huvitaval kombel on selle perioodi kaks märkimisväärsimat üksikut sündmust Euroopa võlakirjaturgudel olnud poliitilised – 2025. aasta kevade kaubandustülid ja uue Saksa liiduvalitsuse investeerimiskava ning selle aasta kevade Iraani sõda koos sellega kaasnenud inflatsioonihirmuga. Mõlemad mõjutasid eelkõige riskivabade intresside liikumist. Näiteks võime hinnata, et Iraani sõja järgne intresside tõus ja sellega kaasnenud võlakirjade hindade langus jättis fondil teenimata kuni 1% tootlust. Mis on viimase aasta jooksul aga vägagi stabiilne olnud, on ettevõtete riskipreemiad ehk lisakulu, mida ettevõtted oma laenudelt võrrelduna riskivabade Saksa valitsuse intressidega maksma peavad. Selline olukord võimaldab üha uutel ettevõtetel võlakirjaturult raha laenata ja mis veel olulisem, juba turul osalevatel kompaniidel kaubelda oma võlakohustuste refinantseerimisel paremaid tingimusi. Kõik see on lühiajaliselt majandusele hea, samas on see aga vähendanud investorite tootlust. Sellises olukorras kordame eelmises kuukirjas öeldut – keskendume jätkuvalt parema reitinguga ettevõtetele.

Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud
Fond	0,33%	2,16%

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	11 943 459

TOP 10 EMITENTI

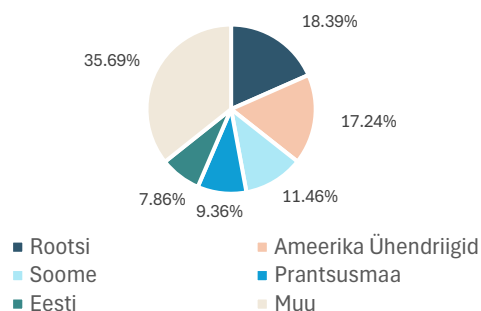
JP MORGAN CHASE & CO	6.12%
EESTI ENERGIA AS	6.09%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	6.02%
INVESTOR AB	5.55%
SWEDBANK AB	4.41%
OP MORTGAGE BANK	4.31%
ING DIBA AG	4.27%
DBS BANK LTD	4.19%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	4.12%
ERSTE GROUP BANK	4.07%
10 SUURIMAT KOKKU	49.15%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	31

VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

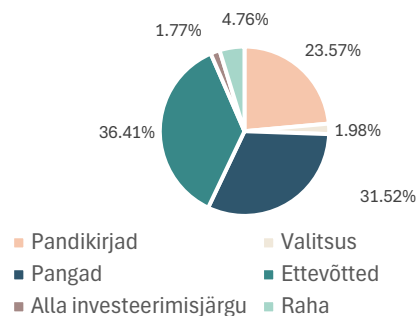
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.32%
KESKMINE KESTVUS	2.89
KESKMINE KREDIIDIREITING	A2

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 investorite põhiteabega ning küsi lisainfot 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. Fondi investeeritud rahasumma väärtuse säilimine ei ole garanteeritud

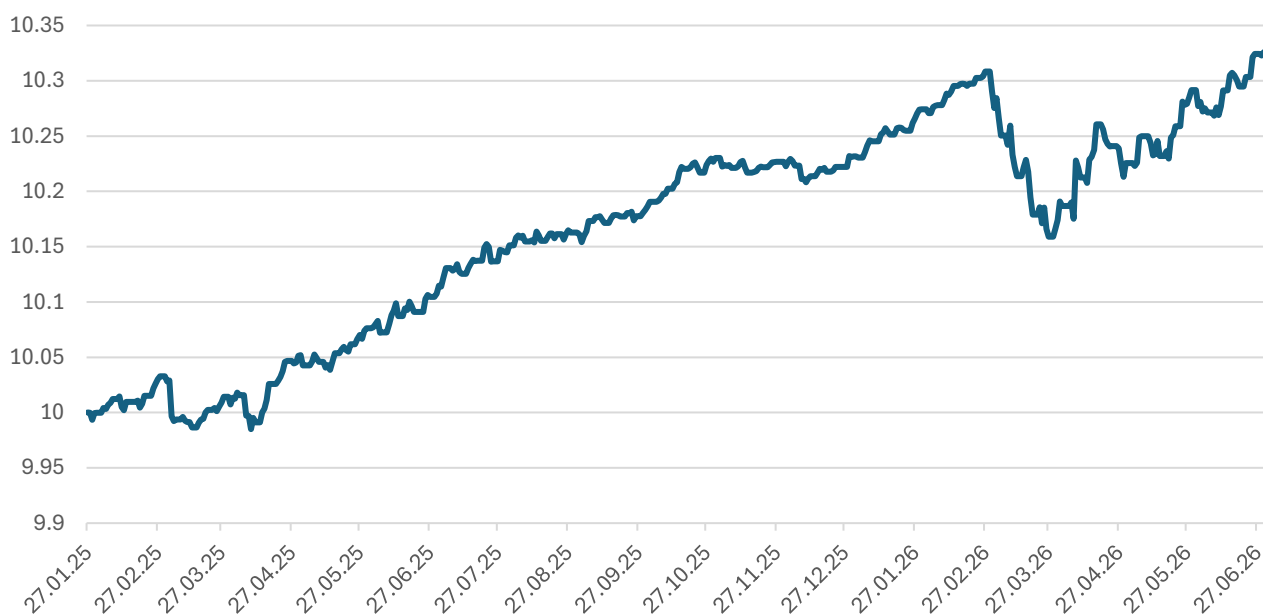
Geograafiline jaotus



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. Fondi investeeritud rahasumma väärtuse säilimine ei ole garanteeritud