

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.07.2026

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Pärast kolme tõusukuud jäi fondi tootlus juulis miinuspoolele, tulemiks on -0,34%.

Turgudel oli juulis üks enim kõneainet tekitanud teemasid intresside jätkuv tõusutrend üle maailma. Kuu lõpul olid peamised raha hinnad maailmas järgmised – Ameerika Ühendriikide valitsuse 10-aastane võlakiri 4,7% tasemel, Ühendkuningriik 5,1% ja isegi Jaapan juba 2,8%. Aasta alguses olid need intressitasemed veel vastavalt 4,2%, 4,5% ja 2,1%. Kuigi intressid on aasta algusest kerkinud ka euroalal, mida näitab Saksa 10-aastase võlakirja intressi tõus detsembri lõpu 2,9% pealt juuli lõpuks 3,2%-ni, on siiski pead tõstmas suundumus, kus võlakirjainvestorid üle maailma pööravad uusi investeringuid otsides pilgu just Euroopa poole. See pole iseenesest üllatav, kui vaatame maailma läbi võlakirjainvestorite silmade – otsitakse ju eelkõige madalamat inflatsioonitaset, institutsioonide stabiilsust ja mitte liiga kõrget võlataset. USA poliitika hüplikkus, Jaapani jeeni ja sealse kohaliku võlakirjaturu langus ning Ühendkuningriigi järjekordse uue valitsuse ees seisvad eelarveprobleemid on teravas kontrastis Euroopa Keskpanga hea maine ja Euroopa suhteliselt madalama võlatasemega.

Valitsuste otsused on võlakirjaturule olnud meie fondi tegutsemise ajal suurema mõjuga võrreldes tavapärasega või ka see, mida oodata võiks ettevaatavalt. Ettevõtete käekäik, tulemused ja prognoosid on seevastu olnud selgelt tagaplaanil. Oleme valmis selleks, et isegi kui pendel täielikult tagasi ei liigu, siis vähemalt ei jää see igavesti poliitikute poole ja majandust tegelikult edasi viivad otsustajad, ehk ettevõtted, tõusevad taas tähelepanu alla ka võlakirjaturul.

Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud
Fond	-0,34%	1,44%

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	11 332 606

TOP 10 EMITENTI

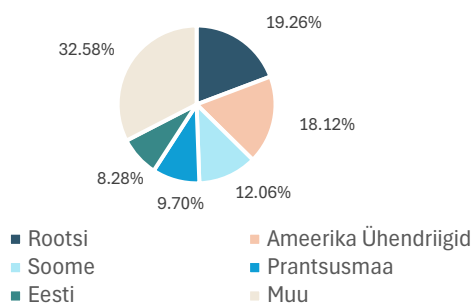
JP MORGAN CHASE & CO	6.42%
EESTI ENERGIA AS	6.40%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	6.32%
INVESTOR AB	5.81%
SWEDBANK AB	4.63%
OP MORTGAGE BANK	4.52%
ING DIBA AG	4.49%
DBS BANK LTD	4.39%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	4.35%
ERSTE GROUP BANK	4.29%
10 SUURIMAT KOKKU	51.62%
ERINEVAID INVESTEEINGUID	30

VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

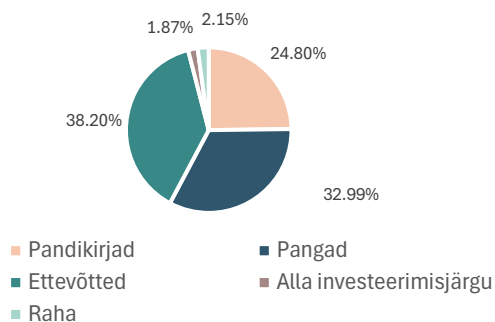
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.52%
KESKMINE KESTVUS	2.88
KESKMINE KREDIIDIREITING	A2

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

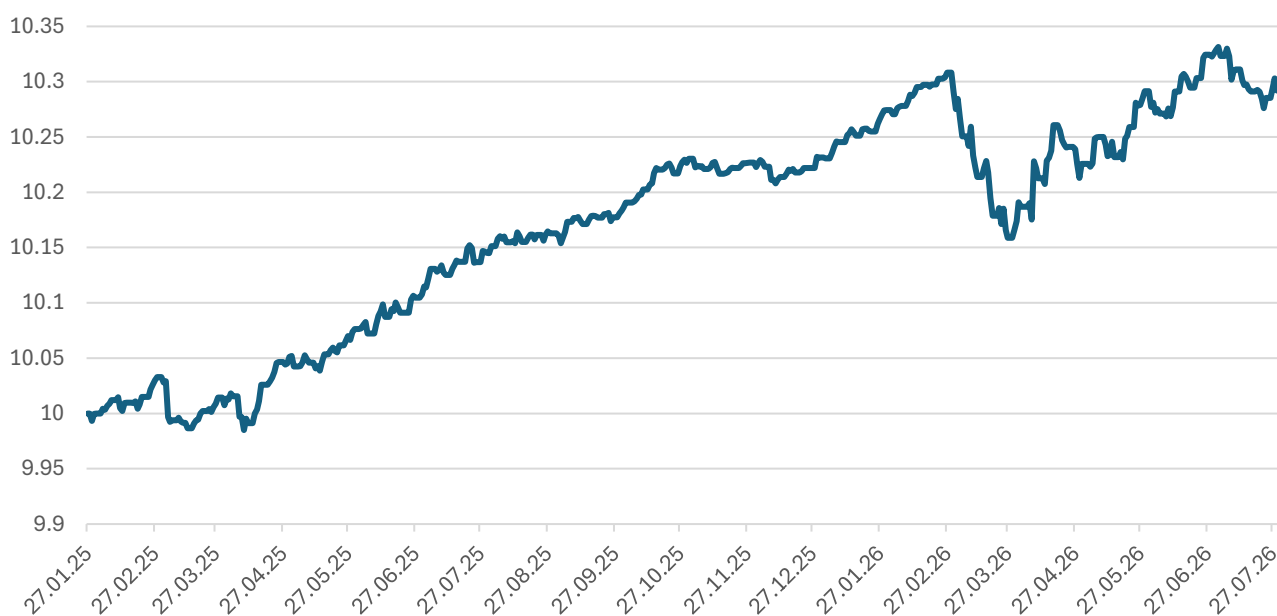
Geograafiline jaotus



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