

LHV Euro Võlakirjade Fond

I poolaasta vahearuanne 2026

LHV Euro Võlakirjade Fond

I poolaasta vahearuanne

01.01.2026 – 30.06.2026

Fondi nimi	LHV Euro Võlakirjade Fond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Romet Enok
Põhitegevusala	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(+372) 6 800 400
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatuse	Vahur Vallistu Eve Sirel
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSE VAHEARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse kinnitus	5
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumiaruanne.....	7
Fondi puhasväärtuse muutuse aruanne	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Raamatupidamise aruande lisad	10
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid.....	10
Lisa 3 Varade ja kohustiste jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi	10
Lisa 4 Varade jaotumine krediitdireitingute järgi	11
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)	11
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes.....	11
Lisa 7 Seotud osapooled.....	12
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	13
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	14

TEGEVUSE VAHEARUANNE

Teist aastat järjest oli võlakirjaturge enim mõjutanud sündmus esimesel poolaastal poliitikaga seonduv. Ameerika Ühendriikide ja Iraani vaheline sõda ehmatas investoreid ja tõi paljude mõtetesse 1970ndate stsenaariumid, kus konfliktid Lähis-Idas kergitasid äärmuslikult nafta hinda ja olid oluliseks teguriks aastaid kestnud inflatsiooniprobleemile. Inflatsioon (ja eriti ootamatu inflatsioon) on aga peamine riskitegur võlakirjainvestorite jaoks kuivõrd sellega kaasneb reeglina intresside tõus, mis omakorda tähendab pea alati võlakirjade hinnalangust. Seekord näitas maailmamajandus siiski oma paindlikkust ja peamiselt toorainevoogude ümbersuunamine ning reservide kasutamine näivad olevad peamised tegurid turgude rahustamisel.

Isegi mõnevõrra üllatavalt püsis sellises keskkonnas jätkuvalt suhteliselt stabiilsena ettevõtete võlakirjaturu nõ riski hind ehk lisapremia, mida ettevõtted oma laenatult rahalt maksma peavad kui hinda võrrelda kõrgema reitinguga riikide võlakirjadega. Sellele lisaks pakkus Euroopa turule teatavat tuge olukord, kus teistel maailma suurematel rahaturgudel ilmes üha enam probleeme – Ameerika Ühendriikide poliitika hüplikkus, Jaapani valuuta ja võlakirjade langus ning poliitilised võitlused Ühendkuningriigi sees.

Sellises keskkonnas hoidis LHV Euro Võlakirjade Fond oma portfelli fookuses jätkuvalt kõrgema reitinguga ja lühema lõpptähtajaga väärtpaberitel. Intressitasemete tõusu järgselt kasutasime võimalust ja tegime mõned muudatused ka investeeeringutes – näiteks fondi suurima positsiooni ehk JP Morgani võlakirjad vahetasime pikemate väärtpaberite vastu ning osalesime Soome/Rootsi metsanduskontserni Stora Enso ning meie kohaliku Eesti Energia rahvusvahelistes võlakirjaemissioonides. Hetke meie portfelli ilmetabki asjaolu, et need kaks viimast väärtpaberit on selgelt kõige madalama krediidireitinguga investeeeringute hulgas.

Lisaks keskendumisele lühematele ja kõrgema reitinguga võlakirjadele ei ole fondis hetkel ka muudes valuutades peale euro emiteeritud võlakirju. Peaaegu kolmandik fondi võlakirjaportfelligi on isegi teoreetiliselt maksimaalse AAA krediidireitinguga. Siiski ei aja me taga konkreetset ülikõrget krediidireitingut iseenesest vaid oleme võimaluste ilmnemisel valmis portfelligi kiiresti ka muudatusi tegema. Võlakirjaturud on fondi senise tegutsemisperioodi jooksul kõige enam olnud mõjutatud poliitilistest sündmustest. Oleme valmis, et tähelepanu läheb siiski ühel hetkel tagasi konkreetsetele ettevõtetele ja väärtpaberitele ning eemale makrouudisest.

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Euro Võlakirjade Fond 2026. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta vahearuandest ja selle lisadest, investeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Euro Võlakirjade Fond 2026. a I poolaasta vahearuandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

Raamatupidamise vahearuande koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Vahefinantsaruandlus" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise vahearuanne on auditeerimata.

Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

13.08.2026

Eve Sirel
Juhatuse liige

13.08.2026

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	30.06.2026	31.12.2025
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	723 864	1 127 980
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Võlakirjad	3	11 375 705	11 704 707
Varad kokku		12 099 569	12 832 687
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevused osakuomanikele		150 523	91 468
Võlgnevus fondivalitsejale	7	5 144	5 305
Võlgnevus depoopangale		443	483
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		156 110	97 256
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		11 943 459	12 735 431
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		12 099 569	12 832 687

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2026 - 30.06.2026	02.12.2024 - 30.06.2025
Tulud			
Intressitulu		237 761	154 257
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		10 309	34 591
Võlakirjadelt		227 452	119 666
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja – kohustistelt			
Võlakirjadelt		-92 824	-23 463
Muud tulud		0	20
Tulud kokku		144 937	130 814
Kulud			
Valitsemistasud	7	31 834	20 590
Depootasud		2 794	1 774
Tehingutasud		105	507
Muud tegevuskulud		516	624
Kulud kokku		35 249	23 495
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		109 688	107 319

Fondi puhasväärtuse muutuse aruanne

(eurodes)

	01.01.2026 - 30.06.2026	02.12.2024 - 30.06.2025
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	12 735 431	0
Osakute märkimisel laekunud raha	2 179 910	10 753 477
Osakute lunastamisel tasutud raha	-3 081 570	-685 382
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	109 688	107 319
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	11 943 459	10 175 414
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	1 244 720	0
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	1 156 653	1 006 708
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	10.3259	10.1076

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2026 - 30.06.2026	02.12.2024 - 30.06.2025
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	237 761	154 257
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	236 178	-8 576 003
Makstud tegevuskulud	23 605	-3 973
Neto rahavood põhitegevusest	497 544	-8 425 719
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	2 179 910	10 753 477
Osakute lunastuse eest tasutud	-3 081 570	-685 382
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-901 660	10 068 095
Rahavood kokku	-404 116	1 642 376
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-404 116	1 642 376
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	1 127 980	0
Valuutakursside muutuste mõju	0	0
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	723 864	1 642 376

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

Vastavalt investeerimisfondide seadusele ja rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 18.01.2017) kasutatakse LHV Euro Völakirjade Fond raamatupidamise I poolaasta vahearuanne koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid. Fond on oma vahearuanne koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2025 lõppenud majandusaasta aruandes.

Koostatud raamatupidamise vahearuanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2026 kuni 30.06.2026. Raamatupidamise vahearuanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise vahearuanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 13.08.2026.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

Fondivalitseja ei maanda Fondi investeringutest tulenevat valuutariski. 30.06.2026 ja 30.06.2025 seisuga on Fondi finantsvarad ja -kohustised ainult eurodes.

Lisa 3 Varade ja kohustiste jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 30.06.2026 ja 30.06.2025 seisuga intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

30.06.2026	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutus- te mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid	723 864	0	0	0	723 864	0	0	723 864
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:								
Völakirjad	700 000	0	7 850 000	2 800 000	11 350 000	25 705	0	11 375 705
Kokku	1 423 864	0	7 850 000	2 800 000	12 073 864	25 705	0	12 099 569

30.06.2025	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutus- te mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid	1 112 574	0	0	0	1 112 574	529 802	0	1 642 376
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:								
Völakirjad	1 200 000	300 000	3 500 000	3 850 000	8 850 000	202 840	0	9 052 840
Kokku	2 312 574	300 000	3 500 000	3 850 000	9 962 574	732 642	0	10 695 216

Lisa 4 Varade jaotumine krediitireitingute järgi

Kõik fondi varad on avatud krediidiriskile. Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne. Standard & Poor's / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeringud võlakirjadesse järgnevalt:

	30.06.2026	30.06.2025
AAA / Aaa	31.67%	26.77%
AA+ / Aa1	4.63%	8.91%
AA / Aa2	11.31%	4.64%
AA- / Aa3	9.22%	3.13%
A+ / A1	2.29%	2.94%
A / A2	15.34%	19.13%
A- / A3	14.60%	9.88%
BBB+ / Baa1	0.90%	9.44%
BBB / Baa2	0.88%	7.47%
BBB- / Baa3	4.46%	2.97%
BB+ / Ba1	0.00%	0.00%
BB / Ba2	2.77%	2.31%
BB- / Ba3	0.00%	0.00%
B+ / B1	1.93%	2.41%
Reitinguta	0.00%	0.00%
Kokku	100.00%	100.00%

Raha krediidirisk on marginaalne. Nõudmiseni kontol olev raha asub depoopangas, mille emaettevõtte krediitireiting on Aa3 (Moody's).

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2026	30.06.2025
Euroopa	78.57%	81.96%
sellest Balti riigid	14.31%	18.88%
Põhja-Ameerika	17.24%	13.13%
Aasia	4.19%	4.91%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2026	30.06.2025
Energia	14.01%	3.02%
Finantssektor	64.16%	81.26%
Materjalid	3.03%	2.55%
Kommunaalteenused	1.84%	2.14%
Muu	16.96%	11.03%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Euro Võlakirjade Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2026. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 31 834 eurot (perioodil 02.12.2024 – 30.06.2025 20 590 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 5 144 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2025 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 4 103 eurot.

2026.a I poolaastal maksis LHV Euro Võlakirjade Fond väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 60 eurot (perioodil 02.12.2024 – 30.06.2025 480 eurot).

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

Vahendustasud I poolaasta 2026	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	5	1 356 405	45	42.86%
AS LHV Pank	4	1 716 648	60	57.14%
JP Morgan	3	1 801 697	0	0.00%
Kokku	12	4 874 750	105	100.00%

2026.a I poolaastal on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 60 eurot AS-le LHV Pank.

Vahendustasud 02.12.2024 – 30.06.2025	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	4	1 419 159	27	5.33%
AS LHV Pank	24	7 659 521	480	94.67%
JP Morgan	1	500 300	0	0.00%
Kokku	29	9 578 980	507	100.00%

Perioodil 02.12.2024 – 30.06.2025 on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 480 eurot AS-le LHV Pank.

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 30.06.2026

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2026 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid								11 269 433		11 375 705	95.25%
Völakirjad								11 269 433		11 375 705	95.25%
Erste Group 0.75% Secured 17/01/2028	Aaa	Moody's	Austria	XS1750974658	EUR	2.77%	96 604.00	483 020	97 308.99	486 545	4.07%
KBC Bank NV covered 22/02/2027	AAA	Fitch	Belgia	BE0002924059	EUR	2.54%	101 506.67	304 520	101 452.89	304 359	2.55%
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	6.21%	1 040.10	208 020	1 100.45	220 091	1.84%
ESTONE 4.6% 05/28/31	Baa3	Moody's	Eesti	XS3338741567	EUR	4.36%	998.21	499 105	1 014.28	507 139	4.25%
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	6.73%	1 000.10	200 020	1 057.61	211 523	1.77%
Glencore 4.154% 29/04/2031	A3	Moody's	Iirimaa	XS2811096267	EUR	3.51%	1 025.58	256 395	1 035.01	258 752	2.17%
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.09%	1 000.20	100 020	1 019.75	101 975	0.85%
Latvenergo 4.162 % 25/06/2033	Baa2	Moody's	Läti	XS3412686563	EUR	4.08%	1 000.09	100 009	1 006.35	100 635	0.84%
DNB Bank ASA 4% 14/03/2029	Aa2	Moody's	Norra	XS2597696124	EUR	2.99%	1 039.05	415 620	1 028.14	411 254	3.44%
Equinor ASA 1.25% 17/02/2027	Aa2	Moody's	Norra	XS1190624038	EUR	2.73%	985.02	394 009	995.23	398 094	3.33%
BGOSK 0.375% 13/10/2028	A-	Fitch	Poola	XS2397082939	EUR	2.92%	936.58	234 145	947.20	236 800	1.98%
BNP Paribas 4.1986% 16/07/35	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR001400WO34	EUR	4.18%	101 006.67	303 020	105 359.55	316 079	2.65%
Credit Agricole Secured 0.75% 05/05/2027	Aaa	Moody's	Prantsusmaa	FR0013254273	EUR	2.69%	96 294.00	481 470	98 509.07	492 545	4.12%
TOTALENERGIES 4.5% PERP 2034	A2	Moody's	Prantsusmaa	XS2937308737	EUR	4.42%	1 020.57	306 170	1 032.74	309 823	2.59%
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.77%	961.67	288 500	960.89	288 266	2.41%
Investor AB 1.5% 12/09/2030	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1877654126	EUR	3.18%	935.12	654 585	946.73	662 710	5.55%
SEB 3.25% 04/05/2028	Aaa	Moody's	Rootsi	XS2592234749	EUR	2.74%	1 026.52	513 259	1 014.05	507 023	4.25%
SEB 4.5% 27/11/2034	A-	S&P	Rootsi	XS2774448521	EUR	4.08%	1 033.55	206 709	1 057.06	211 411	1.77%
SWEDBANK 4.125% 13/11/2028	AA+	Fitch	Rootsi	XS2717300391	EUR	2.92%	1 043.02	521 509	1 053.01	526 505	4.41%
ING DIBA AG 15/02/2028	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000A2YNWC7	EUR	2.78%	102 034.00	510 170	101 938.05	509 690	4.27%
DBS Bank LTD covered 03/01/2029	Aaa	Moody's	Singapur	XS3105239928	EUR	2.92%	1 000.60	500 300	1 000.03	500 017	4.19%
Nordea Bank Float 21/02/2029	A2	Moody's	Soome	XS3008569777	EUR	2.86%	1 000.00	400 000	1 005.28	402 111	3.37%
OP Mortgage Bank 3.125% 20/10/2028	Aaa	Moody's	Soome	XS2613838296	EUR	2.79%	1 021.82	510 909	1 028.93	514 465	4.31%
Sampo 3.375% 23/05/2049	A3	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	5.88%	994.16	347 955	997.48	349 119	2.92%
Stora Enso Perp 5.875% NC5.5	Ba2	Moody's	Soome	XS3306632517	EUR	5.42%	994.79	99 479	1 031.91	103 191	0.86%
Shell 0.125% 08/11/2027	AA-	Fitch	Suurbritannia	XS2078734626	EUR	2.74%	954.25	381 700	966.38	386 553	3.24%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2026 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Apple INC 1.375% 24/05/2029	Aaa	Moody's	USA	XS1619312686	EUR	2.87%	962.37	288 710	960.24	288 073	2.41%
Exxon Mobil corp. 0.524% 26/06/2028	Aa2	Moody's	USA	XS2196322312	EUR	2.86%	953.78	476 890	955.59	477 794	4.00%
GOLDMAN SACHS FLOAT 23/01/2029	A2	Moody's	USA	XS2983840435	EUR	2.94%	1 005.07	301 520	1 009.42	302 825	2.54%
JPM 1.963% 03/23/30	A	S&P	USA	XS2461234622	EUR	3.26%	958.00	718 500	973.89	730 421	6.12%
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	A1	Moody's	USA	XS2595028536	EUR	3.31%	1 052.78	263 195	1 039.67	259 917	2.18%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										723 864	6.06%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P		EUR			723 864	723 864	6.06%
VARAD KOKKU										12 099 569	101.31%
Fondi kohustised										- 156 110	- 1.31%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										11 943 459	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors Corporation ja Fitch IBCA

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

² Reguleeritud turul mittekabeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.

Seisuga 30.06.2025

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid							8 938 347			9 052 840	88.97%
Völakirjad							8 938 347			9 052 840	88.97%
KBC Group NV 4.875% 25/04/2033	Baa1	Moody's	Belgia	BE0002914951	EUR	4.05%	103 976.67	311 930	104 768.51	314 306	3.09%
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.53%	1 040.10	208 020	1 088.91	217 783	2.14%
Luminor 5.399% 14/10/2035	Baa3	Moody's	Eesti	XS2907162767	EUR	4.84%	1 031.58	257 895	1 076.81	269 203	2.65%
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.10	200 020	1 047.27	209 454	2.06%
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.18%	101 396.67	304 190	102 518.77	307 556	3.02%
Banco Santander 5.75% 23/08/2033	BBB+	Fitch	Hispaania	XS2626699982	EUR	4.36%	106 880.00	213 760	111 693.32	223 387	2.20%
Glencore 4.154% 29/04/2031	A3	Moody's	Iirimaa	XS2811096267	EUR	3.54%	1 025.58	256 395	1 038.54	259 634	2.55%
Siauliu Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.21%	1 000.20	100 020	1 016.63	101 663	1.00%
DNB Bank ASA 4% 14/03/2029	Aa2	Moody's	Norra	XS2597696124	EUR	2.58%	1 039.05	415 620	1 049.10	419 638	4.12%
BGOSK 3.875% 13/03/2035	A2	Moody's	Poola	XS2902087423	EUR	3.88%	1 003.81	351 333	1 011.37	353 980	3.48%
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.21%	1 007.86	352 750	1 042.28	364 796	3.59%
BNP Paribas 4.1986% 16/07/35	Baa2	Moody's	Prantsusmaa	FR001400WO34	EUR	3.90%	101 006.67	303 020	103 703.00	311 109	3.06%
Credit Agricole Secured 0.75% 05/05/2027	Aaa	Moody's	Prantsusmaa	FR0013254273	EUR	2.20%	96 294.00	481 470	97 516.07	487 580	4.79%
TOTALENERGIES 4.5% PERP 2034	A2	Moody's	Prantsusmaa	XS2937308737	EUR	4.80%	1 020.57	306 170	1 024.40	307 321	3.02%
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.75%	961.67	288 500	955.17	286 550	2.82%
Investor AB 1.5% 12/09/2030	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1877654126	EUR	2.94%	933.92	280 176	943.53	283 059	2.78%
SEB 3.25% 04/05/2028	Aaa	Moody's	Rootsi	XS2592234749	EUR	2.33%	1 026.52	513 259	1 030.20	515 098	5.06%
SEB 4.5% 27/11/2034	Baa1	Moody's	Rootsi	XS2774448521	EUR	3.66%	1 033.55	206 709	1 074.05	214 809	2.11%
ING DIBA AG 15/02/2028	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000A2YNWC7	EUR	2.25%	102 034.00	510 170	103 734.05	518 670	5.10%
DBS Bank LTD covered 03/01/2029	Aa1	Moody's	Singapur	XS3105239928	EUR	2.46%	1 000.60	500 300	998.94	499 470	4.91%
Nordea Bank Float 21/02/2029	Aaa	Moody's	Soome	XS3008569777	EUR	2.61%	1 000.00	400 000	1 004.06	401 623	3.95%
Sampo 3.375% 23/05/2049	A3	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	5.50%	994.16	347 955	994.21	347 975	3.42%
UBS FLOAT 21/04/2027	AAA	Fitch	Šveits	CH1348614103	EUR	2.29%	1 000.16	500 080	1 003.40	501 698	4.93%
GOLDMAN SACHS FLOAT 23/01/2029	A2	Moody's	USA	XS2983840435	EUR	2.74%	1 005.07	301 520	1 007.26	302 179	2.97%
JPM 3.674% 06/06/2028	A	S&P	USA	XS2838379712	EUR	2.53%	1 018.52	763 890	1 024.48	768 357	7.55%
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	A1	Moody's	USA	XS2595028536	EUR	2.89%	1 052.78	263 195	1 063.77	265 942	2.61%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alus- kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
2. Hoiused										1 642 376	16.14%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			1 642 376	1 642 376	16.14%
VARAD KOKKU										10 695 216	105.11%
Fondi kohustised										- 519 802	- 5.11%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										10 175 414	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors Corporation ja Fitch IBCA

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.