

# LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV: 07.03.2025

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Fond alustas investeerimistegevust 28. jaanuaril. Veebruari lõpuks oli investeeritud veidi enam kui pool fondi mahust kokku viieteistkümnesse võlakirja. Suurima osa portfelist moodustavad Euroopa ja Ühendriikide suurte pankade poolt väljastatud erinevad väärtpaberid – JP Morgan, SEB, Credit Agricole, Nordea, BNP Paribas, Goldman Sachs ja Morgan Stanley.

Viimane kümnend on möödunud mõlemal pool Atlandi järjest karmistunud pangandusregulatsioonide taktis. Kuigi see on avaldanud olulist survet nende kasumlikkusele, on võlakirjainvestori vaatenurgast tegemist ühemõtteliselt positiivse arenguga. Rohkem omakapitali ja karmim regulatsioon muudab võlakirjad atraktiivsemaks investori vaatenurgast. Regulatsioon tingib kaudselt ühtlasi selle, et pea kõik pangad väljastavad nüüdseks üsnagi regulaarselt väga erinevaid väärtpabereid.

Esimene uusemissioon, milles fond osales, oli Luminor Panga poolt Euroopa turule emiteeritud allutatud võlakiri. Väärtpaberi intressiks kujunes 7,375% ja pangal on õigus lunastamiseks kuue aasta möödudes. Euroopa võlakirjade turu aktiivsus tervikuna oli veebruaris jätkuvalt kõrge ning uusi emissioone korraldati väga kõrges mahus. Lisaks Luminorile osalesime veel Nordea uusemissioonis.

Turu intressitasemed lõpetasid kuu veidi madalamal tasemel kui jaanuaris, peamine küsimus on jätkuvalt Euroopa Keskpanga edasine poliitika intresside langetamise või stabiilsena hoidmise suhtes pärast märtsi otsust. Intresside kerge languse taganttuul andis fondile veebruari lõpuks tootluse +0,3%. Jätkame portfelli ülesehitamist eelkõige kõrgema reitinguga ja lühematest võlakirjadest.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	10 007 711

### TOP 10 EMITENTI

JP MORGAN CHASE & CO	7.67%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.16%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	4.86%
LUMINOR	4.68%
NORDEA BANK ABP	4.04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	3.58%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	3.56%
SAMPO OYJ	3.51%
BNP PARIBAS	3.08%
TOTALENERGIES SE	3.07%

**10 SUURIMAT KOKKU** 43.21%

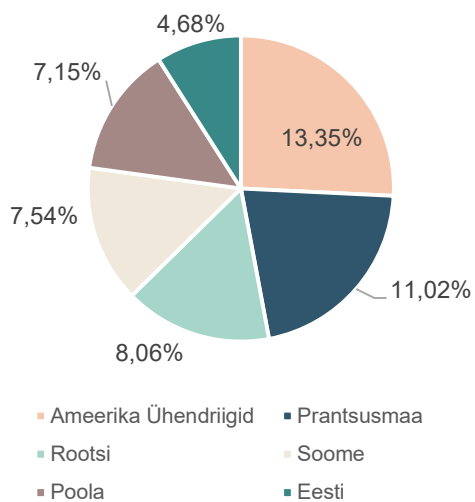
ERINEVAID INVESTEERINGUID 15

### VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

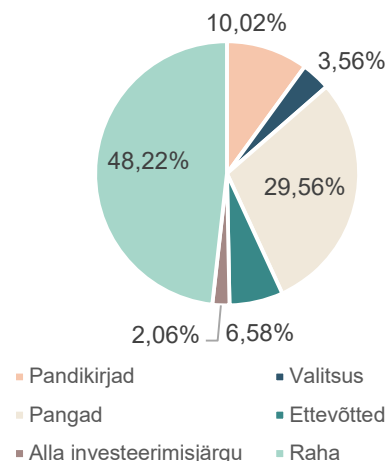
KESKMINNE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.48%
KESKMINNE KESTVUS	4.25
KESKMINNE KREDIIDIREITING	A1

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.

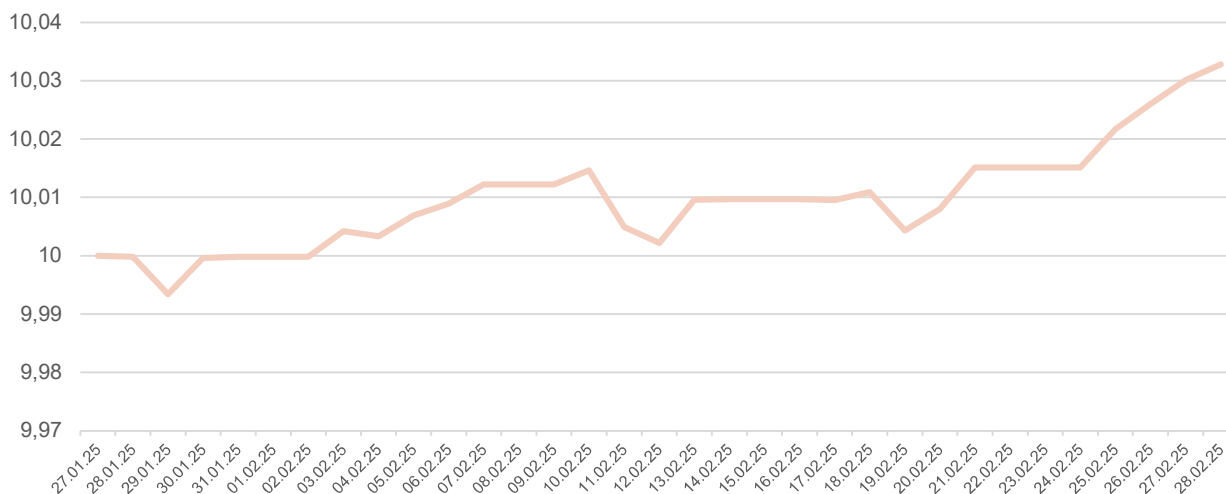
**Geograafiline jaotus**



**Sektorid**



**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.