

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.10.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Oktoobris andsid kõik peamised Euroopa võlakirjaturu osad positiivse tulemi. Seejuures huvitaval kombel sõltus tulemus ligilähedaselt reitingust ehk mida kõrgema reitinguga, seda parem tootlus. Saksa kauge lõpptähtajaga riigivõlakirjade tulemus kuuga ulatus +1.0%ni, samas kui madalama reitinguga ettevõtete laenude omanikud pidid leppima +0.1%ga.

Seejuures on turusignaalid veidi kummastavad. Tavaliselt võiks eeldada, et selline tulem saab tulla olukorras, kus turgudel on närvilisust või kohati isegi kergelt hirmunud investoreid, kes liigutaksid vahendeid kõrgema reitinguga, tugevamate ettevõtete väärtpaberite suunas. Septembris samas märke sellest just üleliia palju ei olnud – uue raha laenamine turgudelt ehk värske võlakirjade müümine jätkus kiires tempos. Rahale on hea ligipääs eri sektori ja eri suurustega ettevõtete jaoks. Sellele lisaks on oktoober oluline eelmise kvartali finantstulemuste avaldamise kuu, mille osa on tihti suuremas mahus uute võlakirjade väljastamine ettevõtete poolt pärast kõige uuemate finantsnumbrite avalikustamist. Ka see töötas laitmatult – tehingute mahud olid suured ja raha hind soodne.

LHV Euro Võlakirjade Fondi portfelli moodustavad hetkel valdavalt väga kõrge reitinguga erasektori väärtpaberid. Juba mainitud kõrgema reitinguga väärtpaberite taganttuule tingimustes ei teinud me möödunud kuul ühtegi muutust portfellis. Märkimisväärsel kombel tõid kõik portfelli kuuluvad 32 eri võlakirja kasumit. Fondi tootluseks kuu lõikes kujunes +0.5%.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	12 397 563

TOP 10 EMITENTI

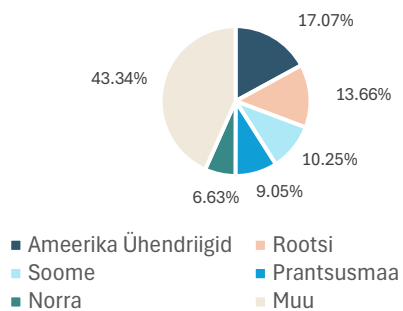
JP MORGAN CHASE & CO	6.26%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.95%
INVESTOR AB	5.32%
KBC GROUP NV	5.08%
BANCO SANTANDER SA	4.24%
ING DIBA AG	4.21%
OP MORTGAGE BANK	4.12%
DBS BANK LTD	4.06%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.96%
ERSTE GROUP BANK AG	3.92%
10 SUURIMAT KOKKU	47.12%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	32

VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

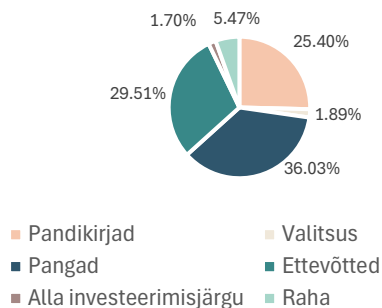
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.03%
KESKMINE KESTVUS	3.11
KESKMINE KREDIIDIREITING	Aa3

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeeringufondid. 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. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.