

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 30.11.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Euroopa suuremate ettevõtete võlakirjaturul oli november kehvemapoolsem kuu. Kuu keskpaiga madalseisust küll turg taastus, kuid novembri tulem jäi siiski miinuspoolele. LHV Euro Võlakirjade Fond oli kogu kuu jooksul minimaalsete liikumistega ja ka lõpetas nullis.

Kõige enam tähelepanu saanud uudiste pealkirjad kuu jooksul seondusid suurte AI-investeeringute tegemisega ja selleks vajaliku erakordselt suure võlaraha kaasamisega. Kuigi seda võlga kaasavad (otse või kaudselt) seni peamiselt kõige suuremad tehnoloogiasektori ettevõtted, on siiski tõstatunud selged küsimused investeeringute tasuvuse suhtes. Minimaalselt on küsimus võlakirjaturul järsu nõudluse kasvuga raha järele ja ühes sellega laenuraha hinnakasvust pea kõigile ettevõtetele, sh ka AI-investeeringutest kaugel olevatele, tõsisemal juhul on aga riskiks projektide võimetus oma kohustusi tulevikus teenindada. Selle taustal ei maksa unustada, et ettevõtete võlakirjades üle kogu turu on selja taha jäänud kolmas aasta, kus rahastamistingimused on kogu aeg muutunud ettevõtetele järjest soodsamaks. Sellises seisus ei saa tagasilöögid riskantsemates väärtpaberites olla kellelegi üllatuseks.

Meie fondi portfelli ei ole muudatusi. Hoiame investeeringute krediidikvaliteedi väga kõrgel ja eelistame pigem lühemaid võlakirju. Selliste väärtpaberite keskmine oodatav tootlus ainuüksi hoidmisel ja ilma igasuguse lisa hinnatõusuta on hetkel 3% ümber. Kui turul tekkib lõpuks ka hinnaliikumisi, oleme valmis neid ära kasutama lisatootluse toomiseks.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	12 580 342

TOP 10 EMITENTI

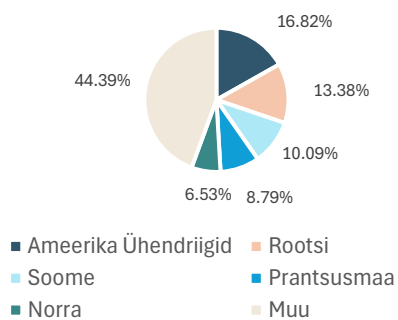
JP MORGAN CHASE & CO	6.17%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.80%
INVESTOR AB	5.24%
KBC GROUP NV	5.01%
BANCO SANTANDER SA	4.18%
ING DIBA AG	4.16%
OP MORTGAGE BANK	4.07%
DBS BANK LTD	4.00%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.91%
ERSTE GROUP BANK AG	3.87%
10 SUURIMAT KOKKU	46.41%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	32

VÕLAKIRJADE KESKMISED NÄITAJAD

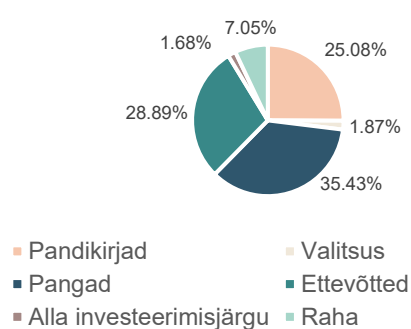
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.03%
KESKMINE KESTVUS	3.09
KESKMINE KREDIIDIREITING	Aa3

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 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



Investeeringisfondi 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/investeeringisfondid. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.