

# LHV Pensionifond XL

Investeeringute aruanne seisuga

31.12.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.01.2024

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



Emiteer/väärtpaber nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emiteeri riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>195 196 601</b>	<b>228 981 252</b>	<b>91.64%</b>	<b>93.88%</b>		
<b>Võlainstrumendid</b>							<b>73 706 169</b>	<b>74 772 725</b>	<b>29.92%</b>	<b>33.17%</b>		
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 000.54	2 001 083	0.80%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 000.00	2 000 000	0.80%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.14%	1 000.08	40 003	1 000.33	40 013	0.02%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	Baa1	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	6.14%	1 000.01	3 636 020	1 098.62	3 994 583	1.60%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	Baa1	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	6.67%	1 025.31	102 531	1 087.32	108 732	0.04%	
Sunly 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.76	1 182 040	1 009.78	1 177 401	0.47%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.86%	100 000.00	3 696 428	101 737.10	3 760 639	1.51%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	10.13%	1 000.00	785 000	1 023.91	803 766	0.32%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 750 000	1.00	1 750 000	0.70%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.00	305 561	0.12%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	211 447	0.08%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	760 000	1.00	761 689	0.30%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	600 000	1.00	602 400	0.24%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.00	330 304	0.13%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	235 872	0.09%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	5.96%	87 700.22	3 157 208	93 783.09	3 376 191	1.35%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	9.13%	1 000.01	2 100 020	1 136.39	2 386 426	0.96%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 950 000	10 013.44	2 953 966	1.18%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.02%	10 000.08	2 550 020	9 583.60	2 443 818	0.98%	
Malisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	500 380	1.00	500 380	0.20%	
France Treasury Bill 24/01/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127613497	EUR	2.91%	0.98	4 806 744	1.00	4 889 710	1.96%	
France Government 2.25% 25/05/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011619436	EUR	3.65%	1.00	10 038 461	1.01	10 078 746	4.03%	
German Treasury Bill 17/01/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E014	EUR	3.42%	0.01	9 858 552	0.01	9 982 000	3.99%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.51%	0.01	4 877 365	0.01	4 916 750	1.97%	
German Treasury Bill 1% 15/08/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001102366	EUR	3.34%	0.01	14 286 051	0.01	14 344 277	5.74%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.96%	834.44	951 256	955.52	1 089 289	0.44%	
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 272 318	- 0.11%	

Emiteer/väärtpaber nimetus	Emiteeri riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
<b>Aktsiad</b>					<b>45 523 710</b>		<b>53 686 316</b>	<b>21.49%</b>	<b>20.25%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	26.45	506 307	62.05	1 280 056	0.51%	
LC15 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.14	334 954	0.13%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	580 215	1.29	602 898	0.24%	
EFTEN Balti Kinnisvaraportfell	Eesti	EE3100017138	EUR	2.13	99 995	0.15	6 896	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.79	246 954	0.10%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.17	1 527 586	0.61%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.31	1 441 637	0.58%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	170 425	288.13	244 909	0.10%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	318.14	155 890	644.23	315 673	0.13%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.24	881 227	9.90	1 665 022	0.67%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 717 513	1.13	1 139 621	0.46%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	309 052	2.27	700 806	0.28%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	393	1.33	522	0.00%	
VH Agent 008 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	223	2.00	447	0.00%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

Emitent/väärtpaberil nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.14	2 325 878	5.43	2 457 729	0.98%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.94	1 424 173	7.12	2 512 645	1.01%	
Tencent Holdings <sup>1</sup>	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	55.58	805 925	34.02	510 230	0.20%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.14	1 811 782	8.76	1 535 491	0.61%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	42.86	3 444 703	49.64	3 875 339	1.55%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	14.91	4 476 257	16.37	4 791 034	1.92%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	25.57	1 905 153	14.78	1 190 908	0.48%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.59	138 785	2.66	231 987	0.09%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	3.42	329 175	0.13%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.13	92 948	0.69	497 564	0.20%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.53	1 140 634	0.46%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.75	802 604	0.32%	
Mafisa 52 osa <sup>1</sup>	Läti		EUR	322.81	324 420	217.80	218 893	0.09%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	16.47	715 606	28.66	1 123 205	0.45%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	133.95	1 030 343	0.41%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	2 111 266	61.60	2 106 720	0.84%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	14.04	1 225 814	18.22	1 549 483	0.62%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.20	1 209 340	22.28	1 475 091	0.59%	
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	31.99	836 010	52.60	1 374 806	0.55%	
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	508 054	111.80	419 250	0.17%	
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	28.22	403 107	36.73	524 725	0.21%	
Melso Corporation	Soome	FI0009014575	EUR	5.89	636 832	9.17	990 974	0.40%	
Ponssse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	22.60	378 211	0.15%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	12.53	2 066 625	0.83%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	24.98	826 493	34.06	1 127 079	0.45%	
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	11.81	75 516	26.11	166 947	0.07%	
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	264.41	557 027	264.04	660 097	0.26%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.34	409 851	113.62	470 047	0.19%	
DSV PANALPINA <sup>1</sup>	Taani	DK0060079531	DKK	163.21	1 029 234	159.07	1 001 159	0.40%	
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	48.22	1 828 296	23.05	872 381	0.35%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	29.76	949 557	20.52	626 666	0.25%	
Freepport-McMoRan <sup>1</sup>	USA	US35671D8570	USD	11.92	770 790	38.52	2 478 653	0.99%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	50.54	1 459 881	54.04	1 523 713	0.61%	
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	24.21	1 168 359	27.55	1 270 767	0.51%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	133.49	413 279	271.00	847 160	0.34%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.53	446 143	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>75 966 722</b>		<b>100 064 828</b>	<b>40.05%</b>	<b>40.34%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>17 509 737</b>		<b>23 686 897</b>	<b>9.48%</b>	<b>9.64%</b>
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	18.90	4 021 523	1.61%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	16.36	318 096	0.13%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.18	735 916	20.39	1 473 326	0.59%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.21	950 767	17.74	1 652 212	0.66%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	12.86	900 261	0.36%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	3 793 515	1.32	4 999 504	2.00%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	353 771	1.24	438 317	0.18%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	456 148	1.21	550 497	0.22%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	900 000	0.96	866 359	0.35%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	488	237.47	862	0.00%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	156.19	5 138 289	2.06%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	108.41	1 528 216	111.55	1 572 366	0.63%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 209 258	1.45	1 755 286	0.70%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

Aktsiafondid						23 458 161	28 814 911	11.53%	11.56%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iriramaa	IE00B6R52036	EUR	9.73	6 049 364	12.58	7 822 483	3.13%
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	87.29	4 725 480	128.96	6 981 562	2.79%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslaitung	Šveits	CH0139101593	CHF	572.30	8 535 719	560.91	9 218 509	3.69%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.71	3 189 711	33.94	3 556 799	1.42%
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	191.57	957 887	280.11	1 235 559	0.49%
Erakapitalifondid						34 998 824	47 563 020	19.04%	19.14%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	1 289 685	1.23	1 583 341	0.63%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund 1,3	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	419 189	1.05	439 415	0.18%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	320 400	2.20	706 435	0.28%
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti	-	EUR	1.00	1 291 857	1.14	1 476 241	0.59%
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	747 495	2.38	1 778 849	0.71%
Usaldusfond Superangel Two	Superangel GP	Eesti	-	EUR	1.00	100 096	0.77	76 957	0.03%
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti	-	EUR	1.00	260 428	0.83	215 022	0.09%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	328 974	1.26	415 737	0.17%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	149 423	0.77	115 340	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	926 618	1.47	1 360 658	0.54%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	114 558	2.48	283 904	0.11%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	957 256	1.60	1 528 381	0.61%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	2 160 000	962.15	2 078 244	0.83%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	149 987	5 698.99	853 207	0.34%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	149 683	5 671.93	847 432	0.34%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	328 258	4 228.95	1 388 187	0.56%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	196 955	4 179.19	801 247	0.32%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	196 954	3 995.19	670 337	0.27%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	196 954	4 218.58	645 831	0.26%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	196 955	4 151.65	548 935	0.22%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	196 955	3 629.57	396 650	0.16%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg	-	EUR	1.00	2 100 000	0.83	1 750 835	0.70%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	198 447	2.32	460 415	0.18%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	398 593	1.47	585 830	0.23%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	695 724	1.44	1 002 682	0.40%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	350 195	0.88	307 920	0.12%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	3 622 577	0.59	2 139 286	0.86%
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg	-	EUR	1.00	800 000	1.06	847 713	0.34%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	1 017 282	1.00	1 017 282	0.41%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg	-	USD	0.90	4 114 428	1.11	5 064 408	2.03%
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg	-	USD	0.90	517 231	0.86	492 900	0.20%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	28 855	0.98	28 272	0.01%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 591 858	1.61	2 555 757	1.02%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbrifannia	-	EUR	1.00	3 413 240	1.45	4 940 991	1.98%
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani	-	EUR	1.00	5 471 715	1.49	8 158 378	3.27%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liiik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-ähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Tuletisinstrumentid</b>							<b>457 383</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.12%</b>
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.03.2024	457 383	0.18%	

## LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>2. Hoised</b>										<b>20 945 817</b>	<b>8.38%</b>	<b>6.08%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				19 029 666	19 029 666	7.62%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				29 197	29 197	0.01%	
Arvelduskonto SEK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	SEK				4	4	0.00%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				17 196	17 196	0.01%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.48%	08.09.2023	08.03.2024	1 870 387	1 870 387	0.75%	
Oodatav krediitkahju (hoised)										- 633	0.00%	
<b>3. Muud varad</b>										<b>74 450</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.09%</b>
Muud nõuded										9	0.00%	
Laekumata dividendid										74 441	0.03%	
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>250 001 519</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused										- 131 495	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>249 870 024</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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