

LHV Pensionifond Ettevõtlük

Investeeringute aruanne seisuga

31.08.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.09.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								614 223 265		782 594 680	92.25%	94.55%
Võlainstrumendid								72 139 769		72 347 501	8.53%	9.91%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 192 429	0.61%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 635 639	1.02	2 677 224	0.32%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.97%	100 000.00	5 700 000	100 628.44	5 735 820	0.68%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 011.19	8 089 556	0.95%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 022.29	2 453 500	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	101 666.67	3 863 333	0.46%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.99%	1 000.00	138 000	990.77	136 727	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.00	1 295 288	0.15%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	500 000	1 014.44	507 219	0.06%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.02	2 983 424	0.35%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	7 556 667	1.02	7 689 328	0.91%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.02	1 142 146	0.13%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.00	1 444 924	0.17%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 370 823	0.51	1 383 393	0.16%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.20%	83 771.22	921 483	102 895.99	1 131 856	0.13%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 606 575	1.00	2 610 557	0.31%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	2.04%	1.00	12 946 070	1.01	13 067 390	1.54%	
Eastnine A8 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.02	2 560 799	0.30%	
German Treasury Bill 10/12/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.40%	0.01	9 023 133	0.01	9 063 327	1.07%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.35%	1 017.54	213 175	1 050.56	220 092	0.03%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)			Eesti		EUR		- 0.14	66 978	1.00	- 466 715	- 0.06%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)			Eesti		EUR		0.37	- 158 895	1.00	- 434 116	- 0.05%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aksiad					148 696 854		170 812 445	20.14%	19.92%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	1 578 809	42.61	2 740 584	0.32%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.40	3 247 593	0.38%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	2 265 913	1.02	1 868 389	0.22%	
Lumi Kodud Alandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 995 100	2.64	5 276 840	0.62%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.91	7 413 778	0.87%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	297.41	862 478	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	369.44	960 901	777.42	2 022 081	0.24%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.69	1 713 990	1.19	1 210 435	0.14%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	2.19	6 541 208	0.77%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	1 835	0.33	603	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	1.94	2 023	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	1 250	1.59	1 993	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.20	2 619	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	1 946	1.50	2 910	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.69	1 492 260	0.18%	
Glencore	Jersey	JE008473BW64	GBP	5.05	9 093 387	3.37	6 075 188	0.72%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	12.73	5 395 811	0.64%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	2 390 909	65.64	2 920 899	0.34%	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	15.92	15 675 548	22.84	22 490 426	2.65%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	49.43	3 299 978	0.39%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	23.02	4 612 695	29.10	5 830 236	0.69%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 286 459	1.11	240 623	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.84	6 728 507	0.79%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.45	2 420 618	0.29%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	223.47	1 107 945	0.13%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	2 260 393	21.10	2 611 493	0.31%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	6 235 024	53.50	5 403 500	0.64%	

Emilent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.63	4 140 112	13.66	3 864 780	0.46%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	17.87	4 069 488	0.48%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	2 574 534	30.39	4 284 175	0.51%	
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	3 413 981	38.15	3 244 276	0.38%	
LANXESS	Saksamaa	DE0005470405	EUR	25.60	3 356 294	24.24	3 178 591	0.37%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	14.79	14 834 370	1.75%	
Ponsee	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	29.50	707 676	0.08%	
Stora Enso (1)	Soome	FI0009005961	EUR	10.15	9 231 916	9.98	9 073 993	1.07%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB0008MXNWH07	USD	40.03	3 482 326	24.72	2 150 746	0.25%	
Novo Nordisk (1)	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	48.07	2 012 812	0.24%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	27.38	2 679 632	0.32%	
Freeport-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	38.09	7 854 512	0.93%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	28.65	3 640 594	0.43%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	24.94	1 578 710	63.82	4 040 115	0.48%	
QS Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.01	54 319	0.01%	
QS Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	992 751	1.11	1 213 636	0.14%	
QS Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	202 036	0.86	197 963	0.02%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	335.74	1 495 738	0.18%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	820.33	5 004 009	0.59%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.08	1 074 548	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 puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						393 386 642		539 344 796	63.58%	64.19%

Aktsiafondid						90 675 522		130 300 149	15.36%	15.02%
Invesco MDAQ UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	50.14	30 966 464	3.65%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	16.79	14 099 175	24.60	20 660 482	2.44%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	270.89	20 316 525	2.39%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Sveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	874.41	36 546 076	4.31%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	78.52	8 692 295	1.02%	
Global X Copper Miners ETF (1)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	31.05	8 682 004	42.73	11 947 521	1.41%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	220.32	1 170 785	0.14%	

Erakapitalifondid						212 812 537		288 741 905	34.04%	34.57%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.49	9 968 884	1.18%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	570 679	0.92	526 197	0.06%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 302 972	4.91	6 393 499	0.75%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 403 867	0.75	1 048 396	0.12%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 389 324	1.21	4 100 518	0.48%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	10 576 925	1.44	15 235 578	1.80%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP1	Eesti		EUR	1.00	4 398 672	1.33	5 860 494	0.69%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	2 884 937	2.05	5 924 823	0.70%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 423 067	0.86	1 230 797	0.15%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 665 870	1.05	3 833 160	0.45%	
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.86	11 071 926	1.18	15 295 167	1.80%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	366 435	1.98	724 455	0.09%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	6 149 958	2.16	13 284 926	1.57%	
Alpinvest ACFVIII	Alpinvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.86	11 583 435	1.05	14 202 651	1.67%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondarys VII Lux	Luksemburg		USD	0.86	7 167 962	1.18	9 843 647	1.16%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	5 265 000	0.99	5 217 763	0.62%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 066 142	2.11	2 245 552	0.26%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.86	10 647 458	1.17	14 489 922	1.71%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 484 350	1.76	2 617 479	0.31%	
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 993 374	1.03	5 162 470	0.61%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 231 641	0.80	980 497	0.12%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 157 545	1.43	8 812 901	1.04%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 640 101	1.11	1 816 456	0.21%	
KJK Fund II Balkan AJ July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	173 486	5 977.67	1 035 141	0.12%	

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul			
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	173 135	5 947.02	1 027 746	0.12%				
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	405 962	3 881.80	1 342 486	0.16%				
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	405 962	4 033.81	1 099 338	0.13%				
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 976 720	4 108.92	9 539 758	1.12%				
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	405 961	4 060.57	1 604 644	0.19%				
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	405 961	4 098.85	1 293 400	0.15%				
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	405 962	3 526.55	794 369	0.09%				
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	885.16	9 736 760	1.15%				
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.86	7 682 655	1.14	10 167 846	1.20%				
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	19 523 701	0.54	10 588 423	1.25%				
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	17 768 049	1.20	21 320 453	2.51%				
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.12	1 103 624	0.13%				
QCP Buyout Fund III (1)	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.86	2 801 876	1.02	3 329 415	0.39%				
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.86	6 580 971	1.13	8 646 157	1.02%				
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.86	12 692 362	1.06	15 673 966	1.85%				
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.86	4 302 854	0.99	4 985 684	0.59%				
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	57 527	2.39	137 623	0.02%				
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 487 395	1.40	3 477 323	0.41%				
Investindustrial VII LP.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 279 825	1.66	30 288 733	3.57%				
QS Capital Strategies II	QSCS II, LP.	USA		USD	0.86	1 994 065	1.18	2 732 782	0.32%				
Kinnisvarafondid						89 898 584		120 302 741	14.18%	14.60%			
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.09	9 301 208	1.10%				
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.24	4 227 291	0.50%				
EFTEEN Kinnisvarafond II	EFTEEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	15.04	1 138 129	0.13%				
EFTEEN Real Estate Fund	EFTEEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.05	22 838 054	2.69%				
EFTEEN Real Estate Fund 5	EFTEEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 227 864	1.20	5 064 862	0.60%				
EFTEEN Residential Fund usaldusfond	EFTEEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 374 701	1.15	3 870 011	0.46%				
Usaldusfond EFTEEN Real Estate Fund 4	EFTEEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 533 182	1.47	15 477 338	1.82%				
Lords LB Baltic Green Fund (IV)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	8 048 757	1.05	8 440 751	0.99%				
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	167.97	20 182 161	2.38%				
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	106.34	14 512 303	1.71%				
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 087 007	1.51	15 250 633	1.80%				
Tulevisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg		Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul			
Tulevisinstrumendid								89 939	0.01%	0.53%			
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026		89 939	0.01%				
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
2. Hoiused											65 759 335	7.75%	5.46%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (DKK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	DKK				15 356.95	15 357	0.00%		
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				65514 893.95	65 514 894	7.72%		
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				76 898.33	76 898	0.01%		
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				33 743.37	33 743	0.00%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				118 442.69	118 443	0.01%		
3. Muud varad											405 631	0.05%	0.04%
Ootel raha										405 631	0.05%		
VARAD KOKKU								848 759 646	100.05%	100.05%			
Fondi kohustused								- 436 931	- 0.05%	- 0.05%			
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								848 322 715	100.00%	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 välaväärtpaberid

(3) Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhastväärtuse 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.