

LHV Pensionifond Ettevõtlük

Investeeringute aruanne seisuga

31.07.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

13.08.2026

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								617 854 512		810 280 756	96.00%	95.74%
Välainstrumentid								84 764 090		84 627 867	10.03%	10.75%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 157 145	0.61%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 849 419	1.01	2 874 747	0.34%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.22%	100 000.00	3 450 000	102 351.54	3 531 128	0.42%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 005.60	8 044 778	0.95%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 015.83	2 438 000	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	100 833.33	3 831 667	0.45%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.93%	1 000.00	138 000	991.09	136 770	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 842	0.16%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	250 000	1 007.22	251 805	0.03%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.01	2 963 191	0.35%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	8 231 622	1.01	8 319 426	0.99%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	3 975 000	1.03	4 096 733	0.49%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.01	1 134 408	0.13%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.01	1 464 485	0.17%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.90%	0.44	1 182 671	0.44	1 191 918	0.14%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 403 362	1.01	2 429 431	0.29%	
France Treasury Bill 26/08/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0129437556	EUR	1.78%	1.00	12 149 480	1.00	12 184 356	1.44%	
France Treasury Bond 25/02/2027	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0014003513	EUR	2.63%	0.98	8 637 660	0.99	8 670 288	1.03%	
Eastnine A8 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.02	2 542 500	0.30%	
German Treasury Bill 09/12/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008UOE378	EUR	2.36%	0.01	12 876 755	0.01	12 889 240	1.53%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 313 391	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 523 601	- 0.06%	

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
Aktsiad					177 124 901		215 808 975	25.57%	24.32%
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.16	2 916 841	0.35%	
Lumi Kodud Alandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 452 847	3.12	4 532 011	0.54%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.61	5 469 673	0.65%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	322.40	934 967	0.11%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	395.52	960 729	919.61	2 233 739	0.26%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	1.62	4 846 013	0.57%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	1.88	1 961	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.64	3 568	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.52	1 436 181	0.17%	
Glencore	Jersey	JE00B4T38W64	GBP	4.96	5 963 971	6.35	7 623 949	0.90%	
Alibaba Group Holding (1)	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	12.99	5 504 776	0.65%	
Tencent Holdings (1)	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	58.11	6 891 495	52.75	6 256 588	0.74%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	14.32	2 830 513	31.98	6 320 982	0.75%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	60.14	4 015 321	0.48%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.53	1 594 125	37.54	2 439 647	0.29%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	454 976	0.71	30 765	0.00%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.70	5 622 751	0.67%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.41	2 217 496	0.26%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	267.47	1 326 099	0.16%	
Kitron (1)	Norra	NO0003079709	NOK	9.00	2 863 486	7.94	2 528 217	0.30%	
Legrand (1)	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	138.97	3 301 819	131.40	3 122 064	0.37%	
Schneider Electric SE	Prantsusmaa	FR0000121972	EUR	232.19	3 301 724	289.60	4 118 112	0.49%	
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	9 006 167	76.42	11 348 370	1.34%	
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	3 377 636	31.55	3 778 636	0.45%	
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.43	6 632 110	18.31	8 415 025	1.00%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	22.22	5 058 939	0.60%	
Indutrade (1)	Rootsi	SE0001515552	SEK	23.63	3 452 833	21.74	3 176 928	0.38%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.14	6 561 676	37.41	9 391 025	1.11%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	22.49	4 858 553	29.49	6 370 196	0.75%	
Adidas AG (1)	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	187.80	3 358 437	159.40	2 850 550	0.34%	
Heidelberg Materials	Saksamaa	DE0006047004	EUR	173.00	3 027 547	161.00	2 817 500	0.33%	
IONOS Group SE (1)	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	3 413 981	31.42	2 671 957	0.32%	
Fortum	Soome	FI0090007132	EUR	14.27	14 310 815	19.73	19 784 175	2.34%	
Ponsse	Soome	FI0090005078	EUR	20.78	498 391	23.30	558 944	0.07%	
Stora Enso	Soome	FI0090005961	EUR	10.15	9 231 916	9.94	9 037 617	1.07%	

Emilient/väärtpaberil nimetus	Emilendi 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	
Anglogold Ashanti	Suurbritannia	GB00BRXH2664	USD	70.58	2 512 504	69.06	2 458 678	0.29%		
Baltic Classifieds Group PLC	Suurbritannia	GB00BN44P254	GBP	2.28	3 531 221	2.33	3 600 339	0.43%		
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMXXNWH07	USD	40.03	3 482 326	36.92	3 211 842	0.38%		
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYXSK988	GBP	1.27	2 549 146	1.44	2 884 164	0.34%		
Holcim	Šveits	CH0012214059	CHF	72.08	2 984 160	78.83	3 263 409	0.39%		
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	31.47	3 079 594	0.36%		
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	43.55	2 464 352	46.40	2 625 756	0.31%		
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	54.53	11 246 352	1.33%		
Home Depot	USA	US4370761029	USD	267.40	2 548 333	289.04	2 754 531	0.33%		
MercadoLibre (1)	USA	US58733R1023	USD	2 020.76	4 122 344	1 635.13	3 335 671	0.40%		
Microsoft Corp	USA	US5949181045	USD	334.81	4 185 084	404.63	5 057 902	0.60%		
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	19.26	2 447 395	0.29%		
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	789 280	81.59	2 582 431	0.31%		
QS Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.00	0	0.00%		
QS Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	992 751	1.20	1 307 173	0.15%		
QS Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	79 037	2.18	196 526	0.02%		
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	283.59	1 263 381	0.15%		
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	939.71	5 732 247	0.68%		
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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						355 965 521		512 875 288	60.77%	61.12%
Aktsiafondid						51 053 670		105 538 073	12.50%	12.69%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	29.79	6 879 405	29.91	6 905 962	0.82%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	390.70	29 302 500	3.47%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	1 039.98	43 466 081	5.15%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance (1)	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	101.92	11 282 051	1.34%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	29.68	5 532 608	68.66	12 801 000	1.52%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	335.05	1 780 479	0.21%	
Erakapitalifondid						215 855 363		284 587 683	33.72%	33.91%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.32	9 497 279	1.13%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	750 658	1.03	771 977	0.09%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 337 116	4.65	6 210 991	0.74%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	2 264 958	0.96	2 164 791	0.26%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 056 085	1.17	3 589 578	0.43%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	11 309 238	1.40	15 822 291	1.87%	
Usaldusfond Equity United PE 1	Equity United GP1	Eesti		EUR	1.00	4 437 325	1.30	5 787 311	0.69%	
Usaldusfond Superangel One	Superangell GP	Eesti		EUR	1.00	2 908 290	2.01	5 844 307	0.69%	
Usaldusfond Superangel Two	Superangel GP	Eesti		EUR	1.00	1 835 778	0.92	1 683 859	0.20%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 247 844	0.93	3 024 574	0.36%	
Arlian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.87	9 111 647	1.15	11 990 287	1.42%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	4 211 996	2.29	9 644 923	1.14%	
Alpinvest ACFVIII	Alpinvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.87	11 668 237	1.16	15 488 052	1.84%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.87	6 755 150	1.26	9 752 063	1.16%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	6 930 000	1.02	7 097 763	0.84%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 102 449	1.42	1 568 895	0.19%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.87	9 776 807	1.24	13 903 651	1.65%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	289 569	1.62	468 509	0.06%	
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	10 568 422	1.15	12 158 310	1.44%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 492 496	0.99	4 443 081	0.53%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 258 421	1.35	8 476 966	1.00%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 932 700	1.10	2 122 314	0.25%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	120 421	5 595.66	672 604	0.08%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	120 178	5 564.81	667 538	0.08%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	322 882	3 955.60	1 088 047	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	322 883	4 110.50	890 984	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 367 545	4 187.04	7 731 738	0.92%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	322 882	4 137.80	1 300 531	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	322 883	4 176.80	1 048 277	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	322 882	3 593.61	643 817	0.08%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	746.74	8 214 140	0.97%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul			
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.87	7 476 405	1.26	10 784 239	1.28%				
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	21 247 512	0.65	13 753 991	1.63%				
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	16 788 272	1.11	18 688 359	2.21%				
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.01	994 486	0.12%				
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	4 264 121	0.98	4 790 377	0.57%				
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	461 427	1.55	823 829	0.10%				
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	13 814 035	1.07	16 998 943	2.01%				
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	5 104 909	1.03	6 054 173	0.72%				
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	31 261	0.51	16 066	0.00%				
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 487 395	1.38	3 430 436	0.41%				
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 975 948	1.67	31 696 858	3.76%				
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.87	1 889 866	1.28	2 786 479	0.33%				
						89 056 487		122 749 533	14.54%	14.52%			
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.60	5 918 613	18.45	9 413 073	1.12%				
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.40	4 277 309	0.51%				
EFFEN Kinnisvarafond II (1)	EFFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	13.42	1 015 940	0.12%				
EFFEN Real Estate Fund	EFFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.85	23 797 133	2.82%				
EFFEN Real Estate Fund 5	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 012 361	1.28	5 144 820	0.61%				
EFFEN Residential Fund usaldusfond	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 286 158	1.19	3 901 099	0.46%				
Usaldusfond EFFEN Real Estate Fund 4	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 100 226	1.60	16 182 482	1.92%				
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	7 944 380	1.05	8 303 516	0.98%				
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	163.62	19 659 494	2.33%				
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	109.86	14 992 680	1.78%				
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 124 559	1.59	16 061 987	1.90%				
Tulefinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentyur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg		Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul			
Tulefinstrumendid													
USD Forward	Forward	LHV Pank	A3	Moody's	USD	17.12.2026		- 3 031 374	- 0.36%	- 0.46%			
USD Forward	Forward	SEB Pank	AA-	S&P	USD	19.08.2026		- 2 481 751	- 0.29%				
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentyur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
2. Holused											33 991 093	4.03%	4.29%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	EUR				30 534 288	30 534 288	3.62%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	USD				22 895	22 895	0.00%		
Tähtajalised hoiused													
	Tähtajaline hoius	Eesti	A3	Moody's	EUR				880 000	880 000	0.10%		
	Tähtajaline hoius	Eesti	AA-	S&P	EUR				2 553 910	2 553 910	0.30%		
3. Muud varad											168 291	0.02%	0.02%
Muud nõuded											168 291	0.02%	
VARAD KOKKU											844 440 140	100.05%	100.05%
Fondi kohustused											- 426 733	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											844 013 407	100.00%	100.00%

* Lühendatud reitinguagentyuride 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 võlaväärtpaberid

(3) Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3, sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangu ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAV-i alusel.