LHV Pensionifond Ettevõtlik

Investeeringute aruanne seisuga 31.10.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande 12.11.2026

Vahur Vallistu 

Eve Sirel 

LHV Pensionifond Ettevõtlik investeeringute aruanne seisuga 31.10.2026

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								**595 621 353**		**784 017 273**	**95.95%**	**96.44%**
Võlainstrumendid								**58 815 200**		**58 962 212**	**7.22%**	**7.14%**
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 157 145	0.63%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 849 419	1.01	2 874 747	0.35%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.49%	100 000.00	3 450 000	102 357.56	3 531 336	0.43%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 022.21	8 177 667	1.00%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 035.00	2 484 000	0.30%	
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	0.47%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.97%	1 000.00	138 000	989.99	136 618	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 842	0.16%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.01	2 963 191	0.36%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	8 231 622	1.01	8 319 426	1.02%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	4 500 000	1.05	4 706 850	0.58%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.01	1 134 408	0.14%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.01	1 464 485	0.18%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.49%	0.37	994 519	0.37	995 098	0.12%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 107 362	1.01	2 130 221	0.26%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.04	2 596 806	0.32%	
German Treasury Bill 09/12/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E378	EUR	3.25%	0.01	7 924 157	0.01	7 971 200	0.98%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 313 100	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 512 393	- 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					**172 908 446**		**211 554 897**	**25.89%**	**25.93%**
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.18	2 950 254	0.36%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 452 847	3.15	4 573 272	0.56%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.65	5 521 175	0.68%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	327.65	950 176	0.12%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	438.98	960 488	764.29	1 672 267	0.20%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	1.54	4 607 636	0.56%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	2.52	2 627	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.63	3 543	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.63	1 473 249	0.18%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.96	5 963 971	6.23	7 485 840	0.92%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	11.07	4 692 573	0.57%	
Tencent Holdings (1)	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	58.11	6 891 495	43.76	5 190 408	0.64%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	14.32	2 830 513	33.13	6 547 610	0.80%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	62.14	4 148 734	0.51%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.53	1 594 125	34.00	2 209 551	0.27%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.70	5 622 751	0.69%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.41	2 217 496	0.27%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	272.82	1 352 629	0.17%	
Kitron	Norra	NO0003079709	NOK	9.00	2 863 486	8.78	2 793 810	0.34%	
Legrand	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	138.97	3 301 819	131.00	3 112 560	0.38%	
Schneider Electric SE (1)	Prantsusmaa	FR0000121972	EUR	232.19	3 301 724	237.50	3 377 250	0.41%	
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	9 006 167	85.43	12 686 355	1.55%	
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	3 377 636	28.29	3 388 477	0.41%	
Atlas Copco (1)	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.43	6 632 110	16.75	7 700 549	0.94%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	21.82	4 966 996	0.61%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	23.63	3 452 833	24.21	3 538 544	0.43%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.14	6 561 676	38.91	9 765 565	1.20%	
Lifco (1)	Rootsi	SE0015949201	SEK	22.49	4 858 553	25.21	5 445 910	0.67%	
Heidelberg Materials	Saksamaa	DE0006047004	EUR	173.00	3 027 547	150.45	2 632 875	0.32%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.11	9 440 980	22.99	15 380 310	1.88%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	10.15	9 231 916	9.54	8 672 038	1.06%	
Anglogold Ashanti (1)	Suurbritannia	GB00BRXH2664	USD	90.10	3 207 457	71.42	2 542 538	0.31%	
Baltic Classifieds Group PLC (1)	Suurbritannia	GB00BN44P254	EUR	2.28	3 531 221	2.31	3 576 342	0.44%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	3 482 326	43.86	3 815 789	0.47%	

LHV Pensionifond Ettevõtlik investeeringute aruanne seisuga 31.10.2026

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
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.27	2 549 146	1.48	2 962 424	0.36%	
Holcim	Šveits	CH0012214059	CHF	72.08	2 984 160	75.01	3 105 225	0.38%	
Amazon.com Inc	USA	US0231351067	USD	220.60	4 963 605	215.14	4 840 561	0.59%	
Antero Resources Corp (1)	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	37.67	3 686 219	0.45%	
EQT Corp (1)	USA	US26884L1098	USD	43.55	2 464 352	49.57	2 805 186	0.34%	
Freeport-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	55.92	11 531 899	1.41%	
Home Depot (1)	USA	US4370761029	USD	267.40	2 548 333	294.67	2 808 160	0.34%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	2 020.76	4 122 344	1 454.11	2 966 381	0.36%	
Microsoft Corp	USA	US5949181045	USD	334.81	4 185 084	467.16	5 839 487	0.71%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	16.46	2 091 706	0.26%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	789 280	95.43	3 020 235	0.37%	
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	1.17	1 278 150	0.16%	
QS Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	79 037	2.24	202 032	0.02%	
QXO	USA	US82846H4056	USD	10.87	2 470 813	9.88	2 247 132	0.28%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	261.24	1 163 835	0.14%	
United Rentals (1)	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	1 047.31	6 388 565	0.78%	
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						**363 897 708**		**518 690 269**	**63.48%**	**63.73%**
Aktsiafondid						**54 374 956**		**103 231 488**	**12.63%**	**13.58%**
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	32.17	10 200 691	32.17	10 200 486	1.25%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	1.11	6 632 565	4.35	26 103 000	3.19%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	1 033.50	43 195 137	5.29%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	88.23	9 767 006	1.20%	
Global X Copper Miners ETF (1)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	29.68	5 532 608	64.41	12 008 212	1.47%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	368.39	1 957 647	0.24%	
Erakapitalifondid						**220 524 642**		**291 821 283**	**35.72%**	**35.25%**
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.21	9 175 528	1.12%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	780 363	1.02	797 017	0.10%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 367 120	4.51	6 170 375	0.76%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	2 264 958	1.02	2 299 606	0.28%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 056 085	1.23	3 773 006	0.46%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	11 821 533	1.43	16 863 981	2.06%	
Usaldusfond Equity United PE 1	Equity United GP1	Eesti		EUR	1.00	4 437 325	1.30	5 788 999	0.71%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	2 908 290	1.97	5 727 128	0.70%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 908 644	0.94	1 796 035	0.22%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 247 844	0.89	2 897 509	0.35%	
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.90	9 366 923	1.15	12 061 849	1.48%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	4 084 380	2.37	9 684 684	1.19%	
AlpInvest ACFVIII	AlpInvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.90	11 995 140	1.19	15 920 735	1.95%	
AlpInvest ASF VII	AlpInvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.90	6 944 405	1.31	10 197 600	1.25%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	6 930 000	1.11	7 716 312	0.94%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 102 449	1.54	1 693 978	0.21%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.90	9 961 673	1.29	14 378 633	1.76%	
BPM Mezzanine Fund (1)	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	5 246	1.37	7 210	0.00%	
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	12 666 598	1.27	16 093 018	1.97%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 492 496	1.06	4 745 937	0.58%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 258 421	1.35	8 477 717	1.04%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 250 039	1.08	2 435 904	0.30%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	108 426	5 740.23	621 254	0.08%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	108 208	5 707.99	616 514	0.08%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	313 411	3 313.83	884 779	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	313 412	3 446.74	725 194	0.09%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 298 097	3 505.42	6 283 188	0.77%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	313 411	3 462.56	1 056 375	0.13%	

LHV Pensionifond Ettevõtlik investeeringute aruanne seisuga 31.10.2026

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
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	313 412	3 499.07	852 422	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	313 412	3 014.62	524 245	0.06%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	821.31	9 034 410	1.11%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.90	7 632 893	1.31	11 184 333	1.37%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	21 247 512	0.65	13 843 331	1.69%	
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	16 788 272	1.08	18 211 788	2.23%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.61	1 591 989	0.19%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.90	4 383 587	1.00	4 882 412	0.60%	
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.90	474 355	1.56	829 263	0.10%	
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.90	14 201 056	1.08	17 092 930	2.09%	
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.90	5 247 930	1.04	6 116 608	0.75%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	31 261	0.33	10 298	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 487 395	1.38	3 444 763	0.42%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	19 309 380	1.68	32 485 436	3.98%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.90	1 942 813	1.30	2 826 990	0.35%	
Kinnisvarafondid						**88 998 110**		**123 637 498**	**15.13%**	**14.90%**
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.60	5 918 613	18.48	9 429 148	1.15%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.36	4 264 924	0.52%	
EfTEN Kinnisvarafond II	EfTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	13.49	1 021 026	0.13%	
EfTEN Real Estate Fund	EfTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.55	23 437 478	2.87%	
EfTEN Real Estate Fund 5	EfTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 944 241	1.31	5 147 753	0.63%	
EfTEN Residential Fund usaldusfond	EfTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 286 158	1.20	3 931 898	0.48%	
Usaldusfond EfTEN Real Estate Fund 4	EfTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 100 226	1.65	16 685 244	2.04%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	7 944 380	1.04	8 266 128	1.01%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	166.20	19 969 490	2.44%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	111.48	15 213 763	1.86%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 134 302	1.61	16 270 647	1.99%	

Tuletisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumendid							**-5 190 105**	**- 0.64%**	**- 0.36%**
USD Forward	Forward	LHV Bank	A3	Moody's	USD	17.12.2026	-1 951 266	- 0.24%	
USD Forward	Forward	SEB Pank	AA-	S&P	USD	19.02.2027	-3 238 839	- 0.40%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										**33 135 145**	**4.06%**	**3.57%**
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR) SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	EUR				27 622 924	27 622 924	3.38%	
Arvelduskonto (USD) SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	USD				23 536	23 536	0.00%	
Tähtajalised hoiused												
LHV Bank	Tähtajaline hoius	Eesti	A3	Moody's	EUR			17.12.2026	1 990 000	1 990 000	0.24%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	AA-	S&P	EUR			19.02.2027	3 498 685	3 498 685	0.43%	
3. Muud varad										**336 582**	**0.04%**	**0.04%**
Muud nõuded										336 582	0.04%	
VARAD KOKKU										**817 489 001**	**100.05%**	**100.05%**
Fondi kohustused										- 420 252	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										**817 068 749**	**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 võlaväärtpaberid

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