

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

28.02.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.03.2023

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 28.02.2023

Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitinguagentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>94 639 270</b>	<b>101 772 036</b>	<b>96.67%</b>	<b>97.74%</b>	
<b>Võlainstrumendid</b>								<b>62 236 157</b>	<b>61 666 194</b>	<b>58.58%</b>	<b>59.05%</b>	
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	4.24%	1 000.82	2 109 727	982.36	2 070 817	1.97%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 021.67	1 021 667	0.97%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 011.19	2 022 389	1.92%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.79%	1 000.00	837 000	953.06	797 708	0.76%	
Dimedium Grupp 12% 05/10/2025	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 000.00	402 044	1 018.00	409 281	0.39%	
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	5.07%	1 007.84	151 176	995.39	149 308	0.14%	
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	5.99%	1 000.00	544 000	1 024.00	557 056	0.53%	
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	6.60%	1 010.27	1 470 947	997.22	1 451 946	1.38%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.90%	1 000.11	28 003	970.00	27 160	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 012.04	1 012 042	0.96%	
Liven Kodu 10 8% 30/06/2026 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.00%	1 000.00	1 100 000	1 012.93	1 114 225	1.06%	
Luminor 0.792% 03/12/24	Baa1	Moody's	Eesti	XS2265801238	EUR	6.56%	1 006.44	5 354 261	947.99	5 043 295	4.79%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 268.33	3 810 197	3.62%	
Sunly 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	7.99%	1 013.70	1 513 458	1 022.89	1 527 173	1.45%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002658	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 611.11	1 016 111	0.97%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.65	1 800 495	0.66	1 816 767	1.73%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	280 000	1.01	282 333	0.27%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	509 477	1.01	514 359	0.49%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	4.30%	1.00	245 000	1.00	245 000	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	190 000	1.01	191 821	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	650 000	1.01	656 951	0.62%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	290 694	1.01	293 682	0.28%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	6.30%	1.00	273 000	1.00	273 143	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.81%	87 484.59	349 938	100 394.56	401 578	0.38%	
Siauli Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	4.94%	1 000.44	100 044	911.13	91 113	0.09%	
Siauli Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.41%	10 000.00	2 000 000	10 112.89	2 022 578	1.92%	
Citadele 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	8.41%	10 000.27	750 020	8 105.77	607 933	0.58%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.58%	10 000.13	1 490 020	10 144.86	1 511 584	1.44%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	389 342	1.00	389 758	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	5.09%	87 193.47	1 743 869	91 159.67	1 823 193	1.73%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	3.03%	1.04	100 174	0.93	89 096	0.08%	
France Government 25/03/23	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013283686	EUR	2.21%	1.00	2 491 395	1.00	2 496 200	2.37%	
France Government 1.75% 25/05/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011486067	EUR	2.78%	1.01	3 943 718	1.01	3 942 653	3.75%	
Eastnine 08/07/24	NR	-	Rootsi	SE0013719788	EUR	8.44%	1 000.00	2 388 011	999.97	2 387 927	2.27%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	6.63%	1 000.01	1 900 011	858.92	1 631 952	1.55%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	4.19%	991.66	624 747	988.89	623 000	0.59%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.25%	1 043.36	403 779	971.99	376 161	0.36%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.53%	94 791.94	853 127	94 778.98	853 011	0.81%	
German Treasury Bill 18/10/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030898	EUR	3.07%	0.01	3 631 260	0.01	3 628 257	3.45%	
German Treasury Bill 22/03/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030823	EUR	2.13%	0.01	6 678 079	0.01	6 691 089	6.36%	
German Treasury Bill 23/08/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030872	EUR	2.97%	0.01	3 649 110	0.01	3 647 090	3.46%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	5.81%	761.92	982 872	754.31	973 055	0.92%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.69%	1 017.54	254 386	1 007.63	251 907	0.24%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.34%	834.44	951 256	900.18	1 026 203	0.97%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumendid)										- 103 574	- 0.10%	

## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 28.02.2023

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Aktsiad</b>					<b>8 101 152</b>		<b>8 694 370</b>	<b>8.26%</b>	<b>8.67%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.53	95 037	63.33	245 213	0.23%	
LCIS osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	1.89	494 905	0.47%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	156 431	1.66	213 536	0.20%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	1.88	260 232	0.25%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.24	252 046	0.24%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.88	324 311	0.31%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	228.49	182 791	0.17%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	260.00	182 000	436.07	305 247	0.29%	
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.62	282 331	0.57	258 999	0.25%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	10.18	485 769	0.46%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.48	1 041 003	0.99%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.64	548 881	0.52%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.59	433	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	1.60	1 839	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.62	1 555	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.67	537	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	2.07	591	0.00%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.38	306 714	4.57	405 605	0.39%	
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	74.53	710 720	43.35	458 176	0.44%	
Barrick Gold Corp <sup>1</sup>	Kanada	CA0679011084	USD	25.16	2 096 019	15.18	1 401 904	1.33%	
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	28.22	438 853	13.99	248 656	0.24%	
Apranga <sup>1</sup>	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	2.50	38 925	0.04%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.23	56 012	0.05%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.75	244 885	0.23%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.44	238 133	0.23%	
Matisa 52 osa <sup>1</sup>	Läti		EUR	284.32	193 908	240.50	164 018	0.16%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	16.87	252 218	29.18	403 073	0.38%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	20.57	153 864	0.15%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	13.40	42 864	0.04%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	34.31	132 196	0.13%	
Bank North <sup>3</sup>	Suurbritannia		GBP	0.18	215 652	0.00	0	0.00%	
Newmont Corporation <sup>1</sup>	USA	US6516391066	USD	25.64	53 542	41.07	88 173	0.08%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.57	75 257	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>					<b>24 301 960</b>		<b>31 319 157</b>	<b>29.75%</b>	<b>29.88%</b>	
<b>Kinnisvarafondid</b>					<b>12 732 352</b>		<b>17 043 717</b>	<b>16.19%</b>	<b>16.11%</b>	
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	16.38	36 871	22.00	49 522	0.05%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.79	2 314 513	3.13	4 046 416	3.84%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	16.01	155 609	0.15%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.31	601 659	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	16.10	967 979	0.92%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	11.93	797 472	0.76%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	936 084	1.28	1 196 240	1.14%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.23	1 086 598	1.03%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	527 880	1.22	646 549	0.61%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	1.02	1 630 396	1.55%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	14 919	201.22	22 333	0.02%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	157.72	1 297 156	1.23%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	105.44	1 667 232	111.79	1 767 583	1.68%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 998 303	1.39	2 778 205	2.64%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 28.02.2023

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
<b>Aktsiafondid</b>						<b>6 599 610</b>		<b>6 511 615</b>	<b>6.19%</b>	<b>6.53%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF <sup>1</sup>	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	11.36	2 042 785	1.94%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	520.43	4 159 020	515.73	4 468 830	4.24%	
<b>Erakapitalifondid</b>						<b>4 969 999</b>		<b>7 763 825</b>	<b>7.37%</b>	<b>7.25%</b>
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III <sup>1</sup>	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	441 923	1.21	534 525	0.51%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	223 904	1.27	283 320	0.27%	
BPEF III Supplementary Investment Facility UF <sup>1</sup>	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 863	2.10	480 157	0.46%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	184 083	2.42	445 655	0.42%	
Usaldusfond Superangel Two <sup>1</sup>	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	9 413	0.80	7 497	0.01%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	53 025	0.92	48 863	0.05%	
Trind Ventures II <sup>1</sup>	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	14 297	0.86	12 308	0.01%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	260 515	1.51	393 005	0.37%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB <sup>1</sup>	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.10	40 660	0.04%	
INVL Baltic Sea Growth Fund <sup>1</sup>	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	310 346	1.60	496 257	0.47%	
KJK Fund III	KJK Fund III Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	927.07	312 886	0.30%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	3 871.22	96 595	0.09%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	3 861.80	96 163	0.09%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	3 589.38	835 493	0.79%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	3 545.62	226 593	0.22%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 393.03	189 769	0.18%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	3 582.67	182 831	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	3 528.85	155 531	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 086.03	112 418	0.11%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.35	97 263	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	202 701	1.46	296 601	0.28%	
Karma Ventures I <sup>1</sup>	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	392 841	1.38	540 618	0.51%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	79 488	0.84	66 809	0.06%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	9 701	0.76	7 344	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	285 036	1.72	491 052	0.47%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.94	1 205 387	1.03	1 313 612	1.25%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Tuletisinstrumentid</b>							<b>92 315</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.14%</b>
USD Forward	Forward	SEB Pank	A+	S&P	EUR	09.03.2023	92 315	0.09%	

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>2. Hoised</b>										<b>3 539 185</b>	<b>3.36%</b>	<b>2.31%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	EUR				3 248 613	3 248 613	3.09%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	NOK				25 525	25 525	0.02%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A+	S & P	EUR	0.50%	27.09.2022	09.03.2023	30 064	30 064	0.03%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A+	S & P	EUR	0.50%	28.09.2022	09.03.2023	23 049	23 049	0.02%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A+	S & P	EUR	0.50%	03.10.2022	09.03.2023	211 935	211 935	0.20%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 28.02.2023

<b>3. Muud varad</b>	<b>13 176</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.00%</b>
Muud nõuded	3 667	0.00%	
Laekumata dividendid	9 509	0.01%	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>105 324 396</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 50 535	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>105 273 861</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> 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.