

LHV Pensionifond Julge

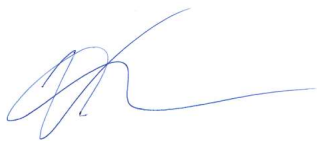
Investeeringute aruanne seisuga

31.08.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

10.09.2026

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soefusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								248 272 204		328 832 365	92.75%	94.44%
Võlainstrumendid								42 378 787		43 952 624	12.40%	16.90%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.01	1 828 320	0.52%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 613	1.02	334 814	0.09%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.49%	100 000.00	1 232 143	100 603.76	1 239 582	0.35%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 011.19	2 022 389	0.57%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	6.32%	996.17	9 548 255	1 108.82	10 628 050	3.00%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.00	210 047	0.06%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	6.73%	1 000.03	710 020	1 032.31	732 939	0.21%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.02	795 580	0.22%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 317 060	1.02	1 340 181	0.38%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	636 000	1.03	659 859	0.19%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.01	506 359	1.02	511 996	0.14%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.00	234 312	0.07%	
Arlea Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	4.43%	1 000.05	400 020	1 047.77	419 106	0.12%	
Arlea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	9.32%	1 000.01	2 100 020	1 085.62	2 279 795	0.64%	
Malisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	427 168	1.00	427 821	0.12%	
France Treasury Bond 25/02/2027	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0014003513	EUR	2.70%	0.98	3 435 434	0.99	3 454 815	0.97%	
France Treasury Bond 25/11/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013200813	EUR	2.55%	0.99	2 468 595	1.00	2 491 452	0.70%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.02	4 507 006	1.27%	
German Treasury Bill 09/12/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E378	EUR	2.39%	0.01	3 959 119	0.01	3 973 600	1.12%	
German Treasury Bill 13/01/2027	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E360	EUR	2.48%	0.01	4 940 617	0.01	4 954 000	1.40%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	4.13%	822.52	937 670	994.88	1 134 166	0.32%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 94 631	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenuad)										- 132 573	- 0.04%	

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					102 431 323		126 598 225	35.71%	33.27%
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.16	337 411	0.10%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	511 566	3.12	1 595 779	0.45%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.61	1 458 581	0.41%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	234.04	304 258	322.40	419 123	0.12%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	395.42	155 794	919.61	362 327	0.10%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	248 428	1.22	177 699	0.05%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	705 052	1.62	775 363	0.22%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.52	232 896	0.07%	
ASML Holding	Holland	NL0010273215	EUR	694.34	1 319 247	1 451.80	2 758 420	0.78%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.39	4 276 366	6.95	5 521 268	1.56%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	12.56	2 202 755	0.62%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	58.62	2 913 486	49.84	2 477 126	0.70%	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	13.63	993 849	38.66	2 819 040	0.80%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	1 583 471	65.13	1 868 579	0.53%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	28.19	984 931	44.77	1 564 630	0.44%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.70	1 499 400	0.42%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.41	441 373	0.12%	
Malisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	267.47	268 804	0.08%	
Kiltron	Norra	NO0003079709	NOK	9.09	1 563 984	8.50	1 462 275	0.41%	
Legrand	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	139.31	2 770 212	136.55	2 715 297	0.77%	
Schneider Electric SE	Prantsusmaa	FR0000121972	EUR	232.19	1 708 909	294.60	2 168 256	0.61%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	243.70	1 874 540	0.53%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	59.84	5 062 461	75.53	6 390 065	1.80%	
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	29.41	2 809 233	30.44	2 907 424	0.82%	
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.73	3 487 673	18.54	4 390 878	1.24%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.98	2 412 087	23.82	3 594 368	1.01%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.14	1 763 521	22.72	1 659 388	0.47%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	3 375 393	37.18	4 802 892	1.35%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	25.13	3 988 159	28.57	4 533 935	1.28%	
Adidas AG	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	187.80	1 757 250	151.40	1 416 650	0.40%	

Emitent/väärtipaperi 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
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	37.32	767 299	0.22%	
Heidelberg Materials	Saksamaa	DE0006047004	EUR	173.00	1 660 826	164.75	1 581 600	0.45%	
IONOS Group SE (1)	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	1 770 020	35.28	1 555 495	0.44%	
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.02	1 169 528	61.15	821 856	0.23%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.14	9 454 135	20.72	13 851 320	3.91%	
Ponisse	Soome	FI00090005078	EUR	20.78	347 683	23.80	398 293	0.11%	
Stora Enso	Soome	FI00090005961	EUR	9.99	4 769 527	10.13	4 834 688	1.36%	
Baltic Classifieds Group PLC	Suurbritannia	GB00BN44P254	GBP	2.35	2 863 501	2.50	3 046 989	0.86%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	37.93	2 258 042	39.52	2 352 839	0.66%	
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.36	2 015 058	1.47	2 180 123	0.61%	
Holcim	Šveits	CH0012214059	CHF	72.08	1 636 242	75.77	1 719 932	0.49%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	30.28	1 403 353	33.18	1 537 806	0.43%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	279.39	1 564 581	0.44%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	89.35	1 450 162	57.26	929 348	0.26%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	524.57	3 084 493	633.44	3 724 642	1.05%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	40.70	2 408 466	46.72	2 765 068	0.78%	
Freepart-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	65.32	4 202 342	1.19%	
Home Depot	USA	US4370761029	USD	267.40	1 369 094	282.71	1 447 473	0.41%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	1 669.71	2 254 113	0.64%	
Microsoft Corp	USA	US5949181045	USD	334.81	2 042 321	437.47	2 668 566	0.75%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	20.80	1 135 674	0.32%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	172.44	1 224 315	0.35%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	279.23	872 886	0.25%	
Teledyne Technologies	USA	US8793601050	USD	546.91	1 646 197	528.59	1 591 048	0.45%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	895.14	2 873 387	0.81%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.21	449 152	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
Fondiasakud						103 462 093		158 296 729	44.65%	44.70%
Aktsiafondid						39 766 063		70 719 104	19.95%	19.59%
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	29.79	2 871 160	39.05	3 763 639	1.06%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	399.05	10 774 350	3.04%	
Amundi S P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2195226068	EUR	35.86	2 047 321	43.25	2 469 290	0.70%	
Xtrackers MSCI Europe Financia	Xtrackers	Luksemburg	LU0292103651	EUR	70.19	1 574 362	92.24	2 068 943	0.58%	
Amundi MSCI Water ESG Screened	Amundi Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	69.34	2 283 921	69.79	2 298 743	0.65%	
XACT Norden	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001710914	SEK	22.22	1 611 118	27.46	1 991 526	0.56%	
XACT Sverige UCITS ETF	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001056045	SEK	57.30	1 591 092	70.27	1 951 399	0.55%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	1 130.97	18 587 536	5.24%	
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index f	First Trust	USA	US33737A1088	USD	122.58	1 281 095	153.84	1 607 756	0.45%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	93.33	8 824 746	2.49%	
Global X Copper Miners ETF (1)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	33.13	4 168 717	80.08	10 077 744	2.84%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	47.17	2 995 386	0.84%	
VanEck Oil Services ETF (1)	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	370.11	3 308 047	0.93%	

LHV Pensionifond Julge investeeringute aruanne seisuga 31.08.2026

Erakapitalifondid				42 878 923	58 663 906	16.55%	16.68%		
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.21	1 019 503	0.29%
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	780 363	1.02	797 017	0.22%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	356 564	4.59	1 637 436	0.46%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	612 151	1.02	621 515	0.18%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	363 820	1.23	449 167	0.13%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 313 504	1.43	1 873 776	0.53%
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP1	Eesti		EUR	1.00	1 314 763	1.30	1 715 259	0.48%
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	775 544	1.97	1 527 234	0.43%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	508 972	0.94	478 943	0.14%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	877 796	0.89	783 110	0.22%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	530 969	2.37	1 259 009	0.36%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a.r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	4 620 000	1.11	5 144 208	1.45%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	223 470	1.54	343 374	0.10%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	64 349	1.63	105 187	0.03%
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 246 248	1.06	2 372 968	0.67%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	745 050	1.35	1 009 252	0.28%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 037 149	1.09	1 130 081	0.32%
KJK Fund II Balkan Al July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	42 502	5 595.66	237 390	0.07%
KJK Fund II Balkan Al Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	42 416	5 564.81	235 603	0.07%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	113 959	3 955.60	384 018	0.11%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.58	113 957	4 110.50	314 466	0.09%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	189 931	4 187.04	795 249	0.22%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	113 958	4 137.80	459 010	0.13%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	113 958	4 176.80	369 977	0.10%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	113 958	3 593.61	227 228	0.06%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	746.74	2 389 568	0.67%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.86	3 702 420	1.24	5 340 505	1.51%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 249 502	0.65	2 750 798	0.78%
Plural 2022 (1)	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.61	1 591 989	0.45%
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.86	1 055 826	0.96	1 175 972	0.33%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 464 123	1.45	3 581 526	1.01%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	9 676	0.33	3 188	0.00%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	829 132	1.38	1 148 254	0.32%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 795 190	1.69	6 430 401	1.81%
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	5 053 173	1.77	8 961 724	2.53%
Kinnisvarafondid				20 817 108	28 913 719	8.16%	8.43%		
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	910 474	18.45	1 643 347	0.46%
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	11.36	1 374 573	13.46	1 628 796	0.46%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	13.34	259 389	0.07%
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.45	4 138 552	1.17%
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	891 634	1.29	1 150 250	0.32%
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	563 340	1.19	670 410	0.19%
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	1 658 515	1.09	1 809 989	0.51%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 107 761	1.62	5 026 095	1.42%
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	768 811	1.05	803 599	0.23%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	163.62	5 382 722	1.52%
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	109.86	1 784 843	0.50%
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 909 491	1.59	4 615 727	1.30%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg			Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul	
Tuletisinstrumentid										- 15 213	0.00%	- 0.43%
USD Forward	Forward	SEB Pank	AA-	S&P	USD	19.02.2027			- 15 213	0.00%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päriloluliik	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										25 859 651	7.29%	5.60%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eestli	AA-	S&P	EUR				25 680 782	25 680 782	7.24%	
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eestli	AA-	S&P	GBP				116 032	116 032	0.03%	
Arvelduskonto (SEK)	Nõudmiseni hoius	Eestli	AA-	S&P	SEK				26 306	26 306	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eestli	AA-	S&P	USD				36 531	36 531	0.01%	
3. Muud varad										26 927	0.01%	0.01%
Muud nõuded										26 927	0.01%	
VARAD KOKKU										354 718 943	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 179 563	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										354 539 379	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) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskirja 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.