

LHV Pensionifond Ettevõtlik

Investeeringute aruanne seisuga

31.10.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

13.11.2025

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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								636 349 843		816 924 051	96.54%	95.99%
Võlainstrumentid								81 796 072		82 080 443	9.70%	9.85%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 157 145	0.61%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 635 639	1.01	2 659 067	0.31%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.97%	100 000.00	5 700 000	102 295.16	5 830 824	0.69%	
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	0.97%	
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	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	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	5.83%	1 000.00	138 000	994.19	137 198	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 842	0.16%	
Livea Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	500 000	1 007.22	503 610	0.06%	
Manufakturi 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	7 556 667	1.01	7 637 271	0.90%	
Sopruse157 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	2.57%	0.44	1 182 671	0.44	1 183 178	0.14%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.17%	83 771.22	921 483	103 275.59	1 136 031	0.13%	
Mafsa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 606 575	1.01	2 634 849	0.31%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	2.02%	1.00	12 946 070	1.01	13 112 126	1.55%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.04	2 596 806	0.31%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.44%	0.01	18 988 847	0.01	19 069 039	2.25%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 467 580	- 0.06%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 477 380	- 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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Aktsiad					166 162 268		191 374 366	22.61%	21.25%
Valaris [1]	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	1 578 809	48.57	3 124 340	0.37%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.39	3 236 365	0.38%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	2 265 913	1.07	1 959 977	0.23%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 452 847	2.66	3 865 590	0.46%	
Lumi Kodud Manufakturi OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.73	5 608 397	0.66%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	302.43	877 053	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	369.44	960 901	802.95	2 088 474	0.25%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.68	1 103 486	1.17	769 921	0.09%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	2.14	6 376 223	0.75%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	1 835	0.34	622	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	1.79	1 863	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	1 250	1.30	1 629	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.90	4 134	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	1 946	1.20	2 343	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.85	1 541 758	0.18%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.05	9 093 387	4.13	7 450 146	0.88%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	18.39	7 793 113	0.92%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	2 390 909	70.05	3 117 433	0.37%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	15.68	6 197 067	28.39	11 217 662	1.33%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	47.13	3 146 497	0.37%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	21.34	2 138 233	30.47	3 053 220	0.36%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 286 459	1.12	243 889	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.83	6 690 302	0.79%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.45	2 420 618	0.29%	
Mafsa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	235.11	1 165 675	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	2 260 393	20.78	2 571 825	0.30%	
Legrand	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	138.97	3 301 819	149.50	3 552 120	0.42%	
Schneider Electric SE	Prantsusmaa	FR0000121972	EUR	232.19	3 301 724	246.10	3 499 542	0.41%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	6 235 024	53.95	5 448 950	0.64%	
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	3 377 636	29.47	3 529 886	0.42%	

Emitent/väärtpaberit nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.43	6 632 110	14.66	6 738 584	0.80%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	18.42	4 192 934	0.50%	
Indutrade (1)	Rootsi	SE0001515552	SEK	23.63	3 452 833	23.25	3 397 857	0.40%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.14	6 561 676	28.70	7 204 044	0.85%	
Lifco (1)	Rootsi	SE0015949201	SEK	22.49	4 858 553	33.70	7 279 306	0.86%	
Adidas AG	Saksamaa	DE000A1EWW00	EUR	187.80	3 358 437	163.80	2 929 235	0.35%	
IONOS Group SE (1)	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	3 413 981	30.75	2 614 980	0.31%	
Fortum (1)	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	19.34	19 398 020	2.29%	
Ponssse	Soome	FI00090005078	EUR	20.78	498 391	25.40	609 321	0.07%	
Stora Enso	Soome	FI00090005961	EUR	10.15	9 231 916	10.10	9 184 940	1.09%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	3 482 326	25.40	2 210 014	0.26%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	42.31	1 771 600	0.21%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	26.75	2 618 201	0.31%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	43.55	2 464 352	46.37	2 624 279	0.31%	
Freepart-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	36.09	7 443 273	0.88%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	2 020.76	4 122 344	2 014.25	4 109 062	0.49%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	23.76	3 018 977	0.36%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	789 280	70.08	2 218 020	0.26%	
QS Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.01	54 808	0.01%	
QS Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	992 751	1.12	1 224 560	0.14%	
QS Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	202 036	0.87	199 745	0.02%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	308.33	1 373 593	0.16%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	754.01	4 599 444	0.54%	
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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						388 391 502		544 338 872	64.32%	64.83%
Aktsiafondid						81 276 282		127 050 075	15.01%	15.55%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	49.26	30 419 888	3.59%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	18.69	7 849 332	28.22	11 848 325	1.40%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	283.24	21 243 225	2.51%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	1 021.54	42 695 075	5.05%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	86.48	9 573 433	1.13%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	29.68	5 532 608	53.45	9 965 361	1.18%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	245.53	1 304 768	0.15%	
Brakapitalifondid						217 296 832		295 911 880	34.97%	34.83%
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	625 356	0.93	580 874	0.07%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 314 987	4.85	6 378 766	0.75%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 511 503	0.76	1 156 033	0.14%	
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 GP I	Eesti		EUR	1.00	4 411 556	1.33	5 873 378	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	3 488 797	1.05	3 648 006	0.43%	
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.87	10 856 857	1.20	14 998 062	1.77%	
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	0.87	11 687 700	1.14	15 388 672	1.82%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.87	7 081 700	1.24	10 105 816	1.19%	
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	0.27%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.87	11 264 194	1.16	15 079 647	1.78%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 472 898	1.76	2 591 346	0.31%	

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
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	6 425 926	1.03	6 595 022	0.78%	
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	1 832 995	1.10	2 009 350	0.24%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	173 486	6 035.94	1 045 232	0.12%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	173 135	6 004.35	1 037 654	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	405 962	3 984.85	1 378 125	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	405 962	4 140.91	1 128 526	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 976 720	4 218.00	9 793 011	1.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	405 961	4 168.38	1 647 248	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	405 961	4 207.68	1 327 742	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	405 962	3 620.18	815 460	0.10%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	926.20	10 188 200	1.20%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.87	7 652 158	1.22	10 771 055	1.27%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	19 523 701	0.54	10 537 987	1.25%	
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	17 768 049	1.20	21 338 879	2.52%	
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	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	3 552 616	1.00	4 084 904	0.48%	
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	6 640 208	1.14	8 723 983	1.03%	
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	13 731 538	1.05	16 656 397	1.97%	
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	4 970 928	0.98	5 647 484	0.67%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	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 L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 215 637	1.66	30 182 378	3.57%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.87	2 012 014	1.19	2 757 380	0.33%	

Kinnisvarafondid					89 818 388		121 376 918		14.34%	14.45%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.26	9 389 739	1.11%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.32	4 250 241	0.50%	
ETEN Kinnisvarafond II	ETEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	15.31	1 158 744	0.14%	
ETEN Real Estate Fund	ETEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.15	22 957 939	2.71%	
ETEN Real Estate Fund 5	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 138 251	1.21	5 023 352	0.59%	
ETEN Residential Fund usaldusfond	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 374 701	1.15	3 883 068	0.46%	
Usaldusfond ETEN Real Estate Fund 4	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 533 182	1.49	15 710 746	1.86%	
Lords LB Baltic Green Fund (IV)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	8 048 757	1.04	8 398 872	0.99%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	170.00	20 426 073	2.41%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	108.11	14 753 856	1.74%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 096 424	1.53	15 424 287	1.82%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							- 869 630	- 0.10%	0.06%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	- 869 630	- 0.10%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										29 132 766	3.44%	3.98%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				28 099 104	28 099 104	3.32%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				22 758	22 758	0.00%	
Tähtajalised hoiused												
	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR			20.02.2026	1 010 904	1 010 904	0.12%	

3. Muud varad	614 007	0.07%	0.07%
Muud nõuded	614 007	0.07%	
VARAD KOKKU	846 670 824	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 438 443	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	846 232 381	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 eeskiri punktis 3.3. sõtestatud viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.