

LHV Pensionifond Julge

Investeeringute aruanne seisuga

30.09.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.10.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emilenti/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi 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								245 288 186		297 822 829	95.74%	90.59%
Välainstrumendid								46 793 995		48 439 062	15.57%	13.77%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.00	1 803 472	0.58%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.00	305 494	0.10%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.97%	100 000.00	2 035 714	101 448.13	2 065 194	0.66%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 016.61	2 033 222	0.65%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.65%	996.17	9 548 255	1 110.51	10 644 274	3.42%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	211 447	0.07%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.03	710 020	1 045.32	742 177	0.24%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.00	784 789	0.25%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 209 067	1.00	1 213 634	0.39%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	503 493	1.00	505 059	0.16%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	235 872	0.08%	
Siauliu Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	3.90%	1 000.05	400 020	1 063.48	425 394	0.14%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	5.06%	1 000.01	2 100 020	1 144.45	2 403 349	0.77%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.01	531 589	0.17%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.39%	1.02	5 008 751	1.06	5 185 427	1.67%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.03	4 538 172	1.46%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.78%	0.01	13 931 938	0.01	13 951 420	4.49%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.04%	822.52	937 670	1 008.41	1 149 589	0.37%	
Oodatav krediitkajuh (välakirjad)										- 147 728	- 0.05%	
Oodatav krediitkajuh (laenuid)										- 142 785	- 0.05%	
Emilenti/väärtpaberi nimetus			Emilendi 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								86 805 359		94 477 352	30.37%	30.37%
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		39.21	2 327 439	41.54	2 465 583	0.79%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	156 484	2.40	375 671	0.12%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.24	580 215	1.03	479 047	0.15%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	511 566	2.64	1 353 041	0.43%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ (1)			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.96	1 571 000	0.51%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100094264	EUR		200.50	260 650	297.41	386 628	0.12%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.25	155 822	777.42	328 073	0.11%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 717 513	1.19	1 200 239	0.39%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	705 052	2.19	1 046 594	0.34%	
VH Agent 002 osa			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	393	0.34	133	0.00%	
VH Agent 008 osa (1)			Eesti	EE3100020660	EUR		1.00	268	1.20	323	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.69	241 990	0.08%	
Talگو			Hispaania	ES0105065009	EUR		4.35	326 069	2.75	205 875	0.07%	
ASML Holding (1)			Holland	NL0010273215	EUR		694.34	1 319 247	828.10	1 573 390	0.51%	
Glencore (1)			Jersey	JE0084T3BW64	GBP		5.01	4 420 316	3.91	3 450 367	1.11%	
Alibaba Group Holding (1)			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	1 811 782	19.37	3 396 477	1.09%	
Tencent Holdings (1)			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	805 925	72.57	1 088 563	0.35%	
Barrick Mining Corp (1)			Kanada	CA06849F1080	USD		14.66	2 135 670	27.91	4 067 125	1.31%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	1 583 471	50.00	1 434 522	0.46%	
Pan American Silver (1)			Kanada	CA6979001089	USD		22.59	909 959	32.99	1 329 045	0.43%	
Novaturas			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	1 010 625	1.11	106 356	0.03%	
Silver Screen Holdings			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	1 072 428	0.84	1 794 269	0.58%	
Mobility Technology Opportunities			Luksemburg		EUR		0.78	832 677	0.45	481 802	0.15%	
Mafisa 52 osa			Läti		EUR		322.81	324 420	223.47	224 583	0.07%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	715 606	20.76	813 464	0.26%	
Legrand			Prantsusmaa	FR0010307819	EUR		138.97	1 709 275	140.60	1 729 380	0.56%	
Schneider Electric SE			Prantsusmaa	FR0000121972	EUR		232.19	1 708 909	237.60	1 748 736	0.56%	
Thales (1)			Prantsusmaa	FR0000121329	EUR		103.86	798 898	266.60	2 050 687	0.66%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		60.33	3 843 158	51.73	3 295 356	1.06%	
Atlas Copco			Rootsi	SE0017486889	SEK		14.73	3 487 673	14.37	3 403 333	1.09%	
Epiroc A			Rootsi	SE0015658109	SEK		16.17	2 441 065	17.94	2 708 138	0.87%	
Indutrade			Rootsi	SE0001515552	SEK		24.37	1 244 916	19.52	997 191	0.32%	
Investor			Rootsi	SE0015811963	SEK		26.13	3 375 393	26.60	3 435 304	1.10%	
Lifco			Rootsi	SE0015949201	SEK		23.21	2 588 033	28.74	3 204 932	1.03%	
Nibe Industrier AB			Rootsi	SE0015988019	SEK		4.05	1 599 549	3.35	1 323 172	0.43%	

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
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	39.24	806 774	0.26%	
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	1 770 020	39.75	1 752 578	0.56%	
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.02	1 169 528	90.50	1 216 320	0.39%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.14	9 453 940	16.11	10 766 193	3.46%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	26.60	445 151	0.14%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	10.05	4 799 689	9.34	4 457 940	1.43%	
Noble Corp	Suurbritannia	G8008MXNWH07	USD	37.93	2 258 042	24.09	1 433 920	0.46%	
SigmaRoc	Suurbritannia	G8008YXK988	GBP	1.27	885 546	1.38	960 174	0.31%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	46.17	1 216 749	0.39%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	30.28	1 403 353	28.58	1 324 621	0.43%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	222.34	1 245 107	0.40%	
Builders FirstSource (I)	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	103.27	557 661	0.18%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	553.22	2 434 184	0.78%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	46.36	1 655 013	0.53%	
Freepart-McMoRan (I)	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	33.40	2 149 200	0.69%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	1 990.41	2 687 053	0.86%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	29.54	1 612 719	0.52%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	119.90	851 323	0.27%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	314.85	984 233	0.32%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	813.10	2 610 049	0.84%	
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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						111 688 832		154 590 081	49.70%	46.42%

Aktsiafondid						52 163 407		72 080 238	23.17%	19.34%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	50.02	11 634 652	3.74%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (I)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	18.69	2 754 827	29.67	4 372 028	1.41%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	283.02	7 641 405	2.46%	
Amundi S P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2195226068	EUR	35.93	2 051 590	37.06	2 116 126	0.68%	
Xtrackers MSCI Europe Financia	Xtrackers	Luksemburg	LU0292103651	EUR	70.20	1 574 694	71.28	1 598 810	0.51%	
Amundi MSCI Water ESG Screened	Amundi Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	68.93	2 270 525	67.89	2 236 161	0.72%	
XACT Norden	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001710914	SEK	22.02	1 597 056	22.23	1 611 884	0.52%	
XACT Sverige UCITS ETF	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001056045	SEK	57.05	1 584 202	57.88	1 607 453	0.52%	
ZKB Gold ETF (I)	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	970.85	15 955 851	5.13%	
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index F	First Trust	USA	US33737A1088	USD	115.18	1 203 718	128.68	1 344 806	0.43%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	82.34	7 786 359	2.50%	
Global X Copper Miners ETF (I)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.68	5 793 663	50.94	9 620 083	3.09%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	40.57	2 576 020	0.83%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	221.37	1 978 601	0.64%	

Erakapitalifondid						39 411 933		54 911 565	17.65%	17.97%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.49	1 107 630	0.36%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	625 356	0.93	580 874	0.19%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	350 663	4.85	1 701 011	0.55%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	408 514	0.76	312 441	0.10%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	403 491	1.21	488 157	0.16%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 175 214	1.44	1 692 842	0.54%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 303 310	1.33	1 736 443	0.56%	
Usaldusfond Superangel One	Superangell GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.05	1 579 953	0.51%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	379 484	0.86	328 213	0.11%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	990 776	1.05	1 035 989	0.33%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	1.98	224 236	0.07%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	799 495	2.16	1 727 040	0.56%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 510 000	0.99	3 478 509	1.12%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.11	455 180	0.15%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	329 857	1.76	581 662	0.19%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	615 821	0.80	490 248	0.16%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	733 041	1.43	1 049 155	0.34%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	892 147	1.10	980 325	0.32%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	61 230	6 150.28	375 893	0.12%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	61 106	6 118.25	373 177	0.12%	

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
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	143 280	3 984.85	486 395	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.58	143 280	4 140.91	398 306	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	238 801	4 218.00	1 007 263	0.32%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	143 280	4 168.38	581 381	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	143 280	4 207.68	468 614	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	143 280	3 620.18	287 808	0.09%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	926.20	2 963 840	0.95%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.85	3 765 141	1.13	4 983 091	1.60%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.54	2 117 685	0.68%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.12	1 103 624	0.35%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	695 517	1.01	826 470	0.27%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 423 456	1.39	3 364 631	1.08%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	17 806	2.39	42 598	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	829 132	1.40	1 159 108	0.37%	
InvestIndustrial VII LP.	InvestIndustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 655 965	1.66	6 057 747	1.95%	
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	4 922 093	1.78	8 764 030	2.82%	

Kinnisvarafondid					20 113 492		27 598 278		8.87%	9.11%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.09	1 623 818	0.52%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	1 208 000	13.24	1 602 740	0.52%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.18	295 044	0.09%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.10	4 064 079	1.31%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	939 523	1.21	1 132 858	0.36%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	578 519	1.15	664 640	0.21%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	916 489	1.06	968 025	0.31%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 240 979	1.48	4 794 176	1.54%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	778 912	1.05	816 847	0.26%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	167.97	5 525 827	1.78%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	106.34	1 727 655	0.56%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 901 406	1.51	4 382 569	1.41%	

Tulefisiinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähtlaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Tulefisiinstrumendid							316 335	0.10%	0.02%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	316 335	0.10%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-lähtlaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
2. Holused											13 300 764	4.28%	9.44%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				13 222 651	13 222 651	4.25%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				78 112	78 112	0.03%		
3. Muud varad											95 090	0.03%	0.02%
Muud nõuded										95 090	0.03%		

VARAD KOKKU											311 218 683	100.05%	100.05%
Fondi kohustused											- 153 486	- 0.05%	- 0.05%

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											311 065 197	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 völaväärtpaberid

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