

LHV Pensionifond Julge

Investeeringute aruanne seisuga

31.12.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.01.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast-puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								237 817 784		296 905 058	90.82%	95.42%
Võlainstrumendid								37 888 457		38 778 454	11.86%	16.31%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.00	1 803 873	0.55%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 613	1.00	330 346	0.10%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 000.00	2 035 714	101 395.86	2 064 130	0.63%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 000.18	2 000 361	0.61%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.83%	996.17	9 548 255	1 041.61	9 983 861	3.05%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	211 447	0.06%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.54%	1 000.03	710 020	1 066.76	757 398	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.00	784 963	0.24%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 411 235	1.00	1 416 640	0.43%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.01	506 359	1.00	505 171	0.15%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	235 872	0.07%	
Artea Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	3.86%	1 000.05	400 020	1 026.82	410 727	0.13%	
Artea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.42%	1 000.01	2 100 020	1 159.05	2 434 001	0.74%	
Mafisa2 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	547 168	1.01	550 512	0.17%	
France Treasury Bond 25/02/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013508470	EUR	2.18%	0.99	4 966 970	1.00	4 983 600	1.52%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.01	4 442 594	1.36%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BUOE287	EUR	1.97%	0.01	4 964 718	0.01	4 971 300	1.52%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.16%	822.52	937 670	1 019.91	1 162 696	0.36%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 148 384	-0.05%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 122 653	-0.04%	
Emitent/väärtpaberid nimetus			Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast-puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
Aksiad								88 552 768		99 986 488	30.58%	30.87%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		39.21	2 327 439	42.89	2 546 036	0.78%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	156 484	2.11	330 885	0.10%	
Lumi Kodud Aiandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	511 566	2.66	1 361 124	0.42%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.73	1 495 574	0.46%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		234.04	304 258	309.13	401 864	0.12%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.25	155 822	844.18	356 246	0.11%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 717 513	1.30	1 309 351	0.40%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	705 052	1.83	875 845	0.27%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.72	243 248	0.07%	
Talگو			Hispaania	ES0105065009	EUR		3.01	225 375	2.80	210 000	0.06%	
ASML Holding			Holland	NL0010273215	EUR		694.34	1 319 247	921.40	1 750 660	0.54%	
Glencore (1)			Jersey	JE008438W64	GBP		5.01	4 420 316	4.66	4 110 166	1.26%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	1 811 782	15.61	2 737 062	0.84%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	805 925	65.49	982 354	0.30%	
Barrick Mining Corp			Kanada	CA06849F1080	USD		14.66	2 135 670	37.06	5 400 904	1.65%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	1 583 471	52.53	1 506 914	0.46%	
Pan American Silver (1)			Kanada	CA6979001089	USD		22.59	909 959	44.09	1 776 532	0.54%	
Novaturas			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	1 010 625	1.16	1 111 169	0.03%	
Silver Screen Holdings (1)			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	1 072 428	0.70	1 499 400	0.46%	
Mobility Technology Opportunities			Luksemburg		EUR		0.78	832 677	0.41	441 373	0.14%	
Mafisa 52 osa			Läti		EUR		322.81	324 420	237.13	238 319	0.07%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	715 606	20.01	784 283	0.24%	
Legrand			Prantsusmaa	FR0010307819	EUR		138.97	1 709 275	127.25	1 565 175	0.48%	
Schneider Electric SE			Prantsusmaa	FR0000121972	EUR		232.19	1 708 909	234.90	1 728 864	0.53%	
Thales			Prantsusmaa	FR0000121329	EUR		103.86	798 898	229.80	1 767 622	0.54%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		60.33	3 843 158	55.59	3 541 250	1.08%	
AddTech AB			Rootsi	SE0014781795	SEK		28.20	1 768 010	30.25	1 896 660	0.58%	
Atlas Copco			Rootsi	SE0017486889	SEK		14.73	3 487 673	15.34	3 633 705	1.11%	
Epiroc A			Rootsi	SE0015658109	SEK		15.98	2 412 087	19.40	2 927 331	0.90%	
Indutrade			Rootsi	SE0001515552	SEK		24.14	1 763 521	22.22	1 622 631	0.50%	
Investor			Rootsi	SE0015811963	SEK		26.13	3 375 393	30.53	3 943 794	1.21%	
Lifco			Rootsi	SE0015949201	SEK		23.21	2 588 033	32.53	3 626 919	1.11%	
Adidas AG			Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR		187.80	1 757 250	169.05	1 581 801	0.48%	
BECHTLE			Saksamaa	DE0005158703	EUR		40.54	833 601	43.68	898 061	0.27%	
IONOS Group SE			Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR		40.15	1 770 020	26.75	1 179 408	0.36%	
Vossloh (1)			Saksamaa	DE0007667107	EUR		87.02	1 169 528	76.40	1 026 816	0.31%	
Fortum			Soome	FI0009007132	EUR		14.14	9 454 135	18.18	12 153 330	3.72%	
Ponssse			Soome	FI0009005078	EUR		20.78	347 683	25.90	433 437	0.13%	

Emilend/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvuväärtus ühikule (EUR)	Turvuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.99	4 769 527	10.71	5 111 638	1.56%		
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	37.93	2 258 042	24.03	1 430 795	0.44%		
SigmaRoc	Suurbritannia	GB008YX5K988	GBP	1.27	885 546	1.46	1 016 837	0.31%		
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	43.55	1 147 644	0.35%		
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	30.28	1 403 353	29.33	1 359 102	0.42%		
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	218.53	1 223 755	0.37%		
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	87.57	472 856	0.14%		
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	520.67	2 290 958	0.70%		
EQT Corp (I)	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	45.62	1 628 528	0.50%		
Freeport-McMoRan (I)	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	43.23	2 781 088	0.85%		
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	1 714.26	2 314 256	0.71%		
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	20.50	1 119 396	0.34%		
Old Dominion Freight Line (I)	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	133.45	947 472	0.29%		
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	299.12	935 060	0.29%		
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	688.78	2 210 993	0.68%		
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)**	Turvuväärtus ühikule (EUR)	Turvuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						111 376 560		158 092 239	48.36%	48.42%
Aktsiafondid						50 645 584		75 027 124	22.95%	22.64%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	50.68	11 788 168	3.61%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	18.69	2 754 827	34.30	5 055 134	1.55%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	322.72	8 713 359	2.67%	
Amundi S P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2195226068	EUR	35.86	2 047 321	38.54	2 200 349	0.67%	
Xtrackers MSCI Europe Financia	Xtrackers	Luksemburg	LU0292103651	EUR	70.19	1 574 362	78.33	1 756 942	0.54%	
Amundi MSCI Water ESG Screened	Amundi Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	69.34	2 283 921	66.76	2 198 941	0.67%	
XACT Norden	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001710914	SEK	22.22	1 611 118	24.51	1 777 566	0.54%	
XACT Sverige UCITS ETF	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001056045	SEK	57.30	1 591 092	65.03	1 805 826	0.55%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	1 096.41	18 019 564	5.51%	
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index F	First Trust	USA	US33737A1088	USD	122.58	1 281 095	130.23	1 361 032	0.42%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	83.68	7 912 375	2.42%	
Global X Copper Miners ETF (I)	Global X	USA	US337954Y8306	USD	33.13	4 168 717	61.10	7 688 984	2.35%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	40.67	2 582 694	0.79%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	242.36	2 166 191	0.66%	
Erakapitalifondid						40 226 308		55 197 433	16.88%	17.12%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.18	1 011 493	0.31%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	680 312	0.98	668 157	0.20%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	356 564	4.83	1 722 056	0.53%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	481 242	0.81	389 732	0.12%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	403 491	1.13	454 089	0.14%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 175 214	1.37	1 614 724	0.49%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 307 128	1.35	1 764 259	0.54%	
Usaldusfond Superangel One	SuperangeII GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.05	1 576 092	0.48%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	428 352	0.88	374 983	0.11%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	942 918	1.07	1 004 308	0.31%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	1 335	1.69	2 250	0.00%	
INVIL Baltic Sea Growth Fund	INVIL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	554 499	2.09	1 161 395	0.36%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.o.r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	4 200 000	1.01	4 232 733	1.29%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.13	459 604	0.14%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	222 174	1.52	338 105	0.10%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	615 821	0.83	513 131	0.16%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	738 074	1.33	983 672	0.30%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	939 877	1.08	1 018 294	0.31%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	61 230	6 183.33	377 913	0.12%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	61 106	6 150.80	375 162	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	126 946	3 908.15	422 651	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.58	126 945	4 061.21	346 104	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	211 576	4 136.82	875 252	0.27%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	126 945	4 088.15	505 185	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	126 945	4 126.70	407 198	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	126 945	3 550.51	250 087	0.08%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	927.65	2 968 480	0.91%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.85	3 762 257	1.20	5 295 692	1.62%	

Fondi osaku või aksia 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
NOAL (1)	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 249 502	0.64	2 705 067	0.83%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.05	1 037 811	0.32%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	873 339	0.99	1 013 351	0.31%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 423 456	1.39	3 364 631	1.03%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	17 806	2.06	36 603	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	829 132	1.41	1 167 049	0.36%	
Investindustrial VII LP.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 643 128	1.68	6 133 852	1.88%	
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	4 922 093	1.75	8 626 269	2.64%	

Kinnisvarafondid						20 504 667		27 867 682	8.52%	8.66%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.26	1 639 274	0.50%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	11.36	1 374 573	13.32	1 611 442	0.49%	
ETTEN Kinnisvarafond II	ETTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.54	302 043	0.09%	
ETTEN Real Estate Fund	ETTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.20	4 085 357	1.25%	
ETTEN Real Estate Fund 5	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	919 609	1.23	1 130 337	0.35%	
ETTEN Residential Fund usaldusfond	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	578 519	1.15	668 052	0.20%	
ETTEN Special Opportunities Fund	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	1 158 326	1.06	1 231 615	0.38%	
Usaldusfond ETTEN Real Estate Fund 4	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 240 979	1.52	4 910 464	1.50%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	778 912	1.04	812 813	0.25%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	161.89	5 325 901	1.63%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	105.74	1 717 912	0.53%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 904 085	1.53	4 432 472	1.36%	

Tuletitasinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähtlaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
------------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	---------------	-------------------------	--	--

Tuletitasinstrumendid							47 878	0.01%	- 0.18%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	47 878	0.01%	

Krediidiasutuse nimi	Holuse 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										32 284 046	9.88%	4.60%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				32 102 346	32 102 346	9.82%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				181 700	181 700	0.06%	

3. Muud varad										0	0.00%	0.02%
Muud nõuded										0	0.00%	

VARAD KOKKU										329 189 105	100.69%	100.05%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

Fondi kohustused										- 169 554	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	---------	---------

VARAD KOKKU										329 189 105	100.69%	
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	--

Fondi kohustused										-2 098 910	- 0.64%	
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------------	---------	--

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										326 920 641	100.00%	100.00%
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

* Lühendatud reitinguagentuuriide 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 puhastväärtuse määramise eeskirja punktis 3.3, sätestatud viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.