

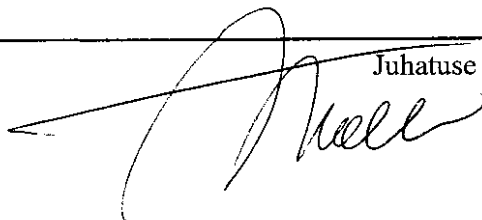
Swedbank Investeeringimisfondid AS

*Majandusaasta aruanne
31. detsembril 2009 lõppenud
majandusaasta kohta*

Swedbank Investeerimisfondid AS

MAJANDUSAASTA ARUANNE

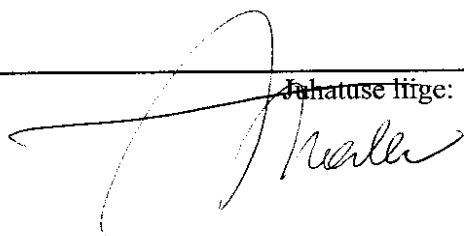
Majandusaasta algus	1. jaanuar 2009
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2009
Äriühingu nimetus	Swedbank Investeerimisfondid AS
Äriregistri number	10194399
Aadress	Liivalaia 8 Tallinn 15038
Telefon	+372 6 131 336
Faks	+372 6 131 636
E-mail	funds@swedbank.ee
Veebilehekülg	www.swedbank.ee/fondid
Põhitegevusalad	- väärtpaberiportfellide valitsemine - investeerimisfondide ja pensionifondide valitsemine
Audiitorkontroll	AS Deloitte Audit Eesti
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu audiitori aruanne Kahjumi katmise ettepanek Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile



Swedbank Investeerimisfondid AS

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
JUHATUSE DEKLARATSIOON	7
BILANSS	8
KASUMIARUANNE.....	9
RAHAVOOGUDE ARUANNE	10
NETO-OMAVAHENDITE ARUANNE	11
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	12
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	13
LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	13
LISA 2. PIKAAJALINE FINANTSINVESTEEING TÜTARETTEVÕTJASSE.....	16
LISA 3. VÄÄRTPABERID	16
LISA 4. MATERIAALNE PÕHIVARA	17
LISA 5. KAPITALIRENDIGA SOETATUD PÕHIVARA.....	18
LISA 6. VÕLAD JA ETTEMAKSED	19
LISA 7. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT	19
LISA 8. AKTSIAKAPITAL.....	19
LISA 9. TEENUSTASUDE ARUANNE.....	20
LISA 10. RENDITUD VARAD.....	21
LISA 11. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA	21
JUHATUSE ALLKIRJAD	23
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	24
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	25
MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORILE.....	26



Swedbank Investeeringimisfondid AS

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

2009. aasta kujunes üheks keerukamaks lähiajalooos nii Eesti majandusele kui Swedbank Investeeringimisfondid AS-le. Oleme oma vigadest õppinud, tugevdanud juhtimis- ja järelvalvesüsteeme ning oluliselt tihendanud koostööd Swedbank Roburi organisatsiooniga.

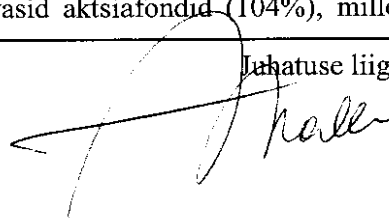
Sise- ja välismaine nõudlus Eestis oli 2009. aastal väga nõrk, mistõttu ettevõtted ja majapidamised piirasid tarbimist ja investeeringuid ning kasutasid sisemisi reserve. SKP vähenes 14% ja töötus tõusis 13,5%-ni. Riigi eelarvetulud langesid kiiresti ja valitsus kärpis korduvalt ja radikaalselt kulusid. Ühe kulukärpena peatas riik alates juunist riigipoolsed tugimaksud pensionifondidesse, mis osaliselt taastuvad 2011. aastal ning täielikult 1. jaanuaril 2012. Jätkusuutlik eelarvepoliitika ja euro-kriteeriumite täitmine on Eesti jaoks kahtlemata äärmiselt olulised eesmärgid, mille nimel peavad pingutama kõik – ka tulevased pensionärid.

2009. aastat iseloomustas aktsiaturgude taastumine. Aktsiaturud reageerivad esimesena majanduskasvu ootustele, seda nii majanduslanguse kui –tõusu eel, tihti poole-aastase ennetava sammuna. Aktsiainvestorite konsensusarvamus 2009.a. kevadel ja sellele järgnenud aktsiahindade ralli viitas usule majanduse taastumisele aasta lõpuks ning seda kinnitab ka möödunud aasta viimaste kvartalite statistika – maailma juhtivate G3-riikide majandused näitasid kogutoodangu reaalkasvu. Maailmamajanduse tervenemine toimus paljuski avaliku sektori tugiinvesteeringute toel. Oleme seisukohal, et nimetatud toetusmeetmete võimalik vähenemine 2010. aastal võib tuua tagasilööke majanduses ja mõjuda negatiivselt aktsiahindadele. Ennetavalt olgu öeldud, et see on üks põhjuseid, miks hoiame ka 2010. aastal konservatiivset joont oma investeeringustrateegias. Swedbanki pensionifondide olulisim lubadus on tagada pensionikka jõudnutele regulaarne sissetulek ja varade mõõdukas kasv.

Negatiivseim sündmus nii Swedbank Investeeringimisfondid AS mainele kui majandustulemustele oli Swedbank Private Debt Fondi (PDF) osaku väärtuse oluline langus 21,19% võrra. Ettevõtete võlakirjad, mis on lunastamata peale lunastustähtaja möödumist, tuleb vastavalt fondiosaku puhasväärtuse arvutamise reeglitele alla hinnata. PDF osakute järsk allahindlus mõjutas ka Swedbanki pensionifondide tulemusi, mille investeeringisportfellis oli poolaasta seisuga PDFi osakaal 3-5 protsenti. Oktoobris otsustas Swedbank Investeeringimisfondid AS avalikkuse usalduse taastamiseks taastada hinnavahe PDF - i investoritele (sh pensionifondidele) - fondiosaku puhasväärtuse langusest tekkinud kahju III kvartali jooksul. Otsus sai tehtud soovist võtta arvesse kõrgendatud ootusi turuliidritele ja see väljendas head tahet klientide finantshuvide kaitsmisel ja võrdsel kohtlemisel. Arvestasime siinjuures nii Swedbank Investeeringimisfondid AS-i olulist rolli Eesti finantssektoris kui ka vastutust fondidesse raha paigutanud klientide ees. Sarnaseid samme astusid ka teised investeeringimisfondid Eestis.

Negatiivset mõju laiemalt pensionifondide usaldusväärsusele tekitas aasta lõpus Eesti Väärtpaberite Keskregistri infosüsteemi vea tõttu meediale lekkinud pensioni III-samba ja teiste investeeringimisfondide investorite nimekirjad.

Finantskriisi järelmõjudena on suurenenud järelvalveasutuste nõudmised fondivalitsejatele. Huvide konflikti ja riskijuhtimise valdkondades on toimunud olulised muudatused regulatsioonis. Swedbank Investeeringimisfondid jätkavad tihedat koostööd regulaatoriga. Swedbank Investeeringimisfondid AS valitsevate pensioni- ja investeeringimisfondide maht kujunes 2009. aasta lõpuks 903 mln. euro. Kõige kiiremini kasvasid aktsiafondid (104%), millele



Swedbank Investeerimisfondid AS

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBERIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

järgnesid fondifondid (45%), vabatahtlikud pensionifondid (36%), kohustuslikud pensionifondid (27%). Tulemusi mõjutas aktsiaturgude taastumine 2009. aasta jooksul. Varade mahtu vähendasid Private markets fondide mahu vähenemine (-36%) ja Swedbank Intressifondi, Swedbank Rahaturufondi ja Swedbank Ida-Euroopa Võlakirjafondi sulgemine, kuid kokku kasvas valitsevate varade maht siiski 11%. Netokasumiks kujunes 3,8 mln. euro. Ettevõtte lõpetas aasta 4,77 mln. euro suuruse kahjumiga, milleni viis erakordne kulu - PDF osaku väärtuse allahindlusest tuleneva hinnavahe katmine 8,5 mln. euro mahus.

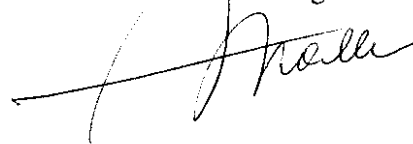
Pensioni II samba fondidel on Swedbank Investeerimisfondid AS-i valitsetavast varast suurim osakaal. Seoses riigipoolsete maksete peatamisega pensioni II sambasse pidid pensionikogujad otsustama 2009. aasta sügisel, kas jätkata makseid või peatada need ajutiselt. Maksete jätkamise kasuks otsustas 45% klientidest, kuid Swedbank Investeerimisfondid AS klientidest veidi alla 30%.

Liitumisperioodi järgne statistika II samba kohta:

- Ligi 10% kõikidest Eesti pensionifondide klientidest ehk 61 tuhat inimest otsustas sel liitumisperioodil vahetada fondi.
- Ligi pooled uutest liitujatest ehk 15 581 inimest valisid 2009. aastal Swedbanki pensionifondid.
- Liitujate-lahkujate saldo Swedbankis -13 262
- Swedbank turuosa oli 50,9%
- Turuosa kaotus -3,4%
- Swedbank Investeerimisfondid AS pensioniklientide arv kokku 309 892
- Populaarseim Swedbank Pensionifond K3 232 979 kliendiga.

Meie juhtmõte on, et pensionifondid jätkavad kindlatel alustel - oleme teinud varasemaid investeerimisprotsesse analüüsides järeldused, kuidas pakkuda paremat tootlust ning lähtume uuest tasakaalustatumast varade jaotusest. Finantsturgude erakorralised hinnaliikumised on kogu investeerimiskeskonda oluliselt mõjutanud ning Swedbank grupp on olukorrale reageerinud pensionifondide investeerimisstrateegia uuendamisega, mille esimesi samme alustati juba 2008. aasta sügisel. Pensionifondide võlakirjaportfellis moodustasid kõrgema riskiga võlakirjad varasemalt üle poole, uue strateegia kohaselt suunati suur osa võlakirjainvesteeringutest valitsuste või kõrge reitinguga ettevõtete võlakirjadesse. Sellega seoses likvideerisid pensionifondid ka oma positsioonid kohalikesse ettevõtetesse investeerivas Swedbank Private Debt Fondis ning jätkasid kohalike üksikute võlakirjade osakaalu vähendamist. Uuendatud investeerimisstrateegia muutis olulisel määral ka aktsiainvesteeringute jagunemist. Varasema ligi 60% suuruse arenenud turgude osakaalu asemel paigutatakse investeerimisstrateegia kohaselt 70% arenenud turgudele, peamiselt Euroopasse, USA-sse ja Jaapanisse. Arenevate turgude aktsiainvesteeringud hajutatakse globaalselt.

Eeltoodud eesmärkide elluviimist kindlustab investeeringute juhtimise rahvusvaheliseks muutumine. Maikuus loodi 1967. aastast tegutseva, umbes 70 miljardit eurot haldava ja ligi 400 töötajaga varahaldusettevõtte Swedbank Robur juurde ühtne kompetentsikeskus, kus Swedbank Investeerimisfondide igapäevaste investeerimisotsustega tegeleb Baltikumi ja Rootsi investeerimisekspertidest koosnev meeskond. Swedbanki fondide strateegia panevad paika fondijuhid Eestis. Kompetentsikeskuse loomine kaasas varade igapäeva investeerimisse Roburi pikaajalise kogemuse globaalsetel aktsiaturgudel ning tagas parema ligipääsu erinevatele investeerimisinstrumentidele. See muudatus on üks osa Swedbanki grupi strateegiast, millega astuti samm ühtse varahalduse loomise suunas. Eesti investeerimisfondide ja Swedbank Roburi vaheline koostöö algas juba 2005. aastal ning on järk-järgult tihenunud. Ühtse varahalduse abil saame klientidele senisest paremini pakkuda



Swedbank Investeerimisfondid AS

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

atraktiivseid tooteid ja kõrgetasemelist tööd nii pensioni- kui ka teiste investeerimisfondide juhtimisel.

Pensionifondide valiku laiendamine on üks osa Swedbank Investeerimisfondide pensionipakkumise arendamisest. Septembris tõime turule II samba uue, Swedbank Pensionifond K4 (Aktsiastrateegia), mis investeerib kuni 75% varadest aktsiatesse ja aktsiafondidesse. Tegemist on senistest fondidest julgema investeerimisstrateegiaga fondiga, mis sobib ennekõike pensionikogumist alustavatele noortele ning teadlikele investoritele. Parima pikaajalise tulemuse saavutamiseks lähtub kogu Swedbanki pensionipakkumine elukaare loogikast, mille järgi tasub pensioniks kogumisel alustada suurema aktsiasisaldusega fondist ning liikuda pensioniaja lähenedes rohkem võlakirju sisaldava fondi poole. Swedbanki pensionifondide pakkumine hõlmab veel 50% aktsiasisaldusega Swedbank Pensionifond K3, 25% aktsiasisaldusega Swedbank Pensionifond K2 ning 100% võlakirju sisaldavat Swedbank Pensionifond K1 fondi. Kõrgema aktsiasisaldusega pensionifondi turuletuleku ajastus oli hea, sest Swedbank Pensionifond K4 efekt tekib pikaajalisel investeerimisel üle majandustsüklite. Hinnatase aktsiaturgudel on viimaste aastate keskmisest madalam ning seega on soodne aeg pikaajaliste aktsiainvesteeringute tegemiseks. Swedbanki uue pensionifondi K4 - klientide arv liitumisperioodi lõpus jõudis 1663-ni, jäädes teisele kohale, napilt alla konkurendile, kes ületas meid 84 kliendiga.

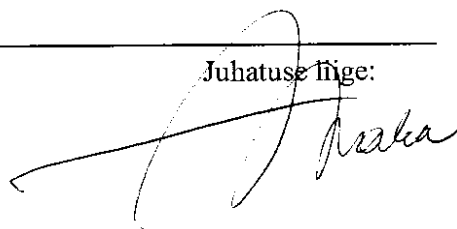
Swedbank pensionifondide teenus läheb klientidele soodsamaks. 2009. aasta oktoobrist alates ei võeta vastavalt kogu Swedbank Roburi grupis kehtivale heale tavale haldustasusid, kui Swedbanki pensionifondid investeerivad varasid oma grupi teistesse fondidesse. Alates 2010. aasta jaanuarist kadus pensionifondidel osaku väljalaskmistasu, mis oli varasemalt 1,5%. Samuti hakkab 2010. aasta algusest kehtima seadusest tulenev mastaabiefekt, kus iga lisandunud 100 miljoni euroga tuleb fondi valitsemistasu vähendada minimaalselt 10%.

2009. aasta 1. detsembril toimus Swedbank Investeerimisfondid AS omanikevahetus Swedbank grupi sees, mille käigus omandas Swedbank Robur AB kõikide Swedbanki Balti fondivalitsejate aktsiad. Aktsiate omandamise eesmärgiks Swedbank Robur AB poolt oli luua üks tugev fondivalitsejaid koondav ettevõtte - kokku viiakse Swedbanki grupi parim investeerimisalane kompetents, lähtutakse ühtsetest riskikontrolli põhimõtetest ning pakutakse laiemat investeerimistoodete valikut ning paremat teenust klientidele. Kõik fondid jäävad ka edaspidi kohalikesse riikidesse registreerituks ja kohalike finantsinspeksioonide järelevalve alla. Muudatus aitab kaasa turuliidri positsiooni säilitamisele Eestis, mida kindlustab Roburi pikaajaline kogemus fondide juhtimisel läbi majandustsüklite. Konsolideerumine on kooskõlas ka käimasoleva integratsiooniprotsessiga kogu Swedbank grupis, mille eesmärk on suurendada organisatsiooni tõhusust ning parandada pikaajalist kasumlikkust.

Firma juhtimisorganites toimusid 2009. aastal mitmed muudatused. Alates 23. juulist asus Swedbanki Investeerimisfondid AS-i juhatuse esimehe kohusetäitjaks fondijuht Jelena Fedotova peale senise juhatuse esimehe Fabio Filipozzi siirdumist uuele ametikohale väljaspool Swedbank gruppi. Alates 20. oktoobrist asus ettevõtet juhtima Agnes Makk. Aasta lõpus astus Nõukogu esimehe kohalt tagasi Mats Lagerqvist, seoses lahkumisega Swedbank Roburist.

Ettevõttes töötas 2009. aastal keskmiselt 14 inimest.

Alates 17. märtsist 2009. aastast on ettevõtte nimi Swedbank Investeerimisfondid AS (endine nimi AS Hansa Investeerimisfondid).



Swedbank Investeerimisfondid AS

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2009 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Tahaksin tänada kõiki Swedbank Investeerimisfondid AS ja Swedbank AS töötajaid, kes selle raske aasta koos meiega läbisid ning meie kliente toetasid ja nõustasid. Samuti tänan kliente, et nad meid usaldavad ja jätkavad kodupangas pensionivarade hoidmist. Iga uus aasta on oma olemuselt uus võimalus. Uue juhatuse esimehena tahan pühenduda jätkusuutlikule kasvule ja klientide professionaalsele teenindamisele. 2010. aasta töötab Eesti majanduses tulla kasvuaasta. Swedbank Investeerimisfondid keskendub pensionifondide juhtimisele, kuid soovime klientidele pakkuda ka teisi Swedbank Roburi investeerimistooteid.



Agnes Makk
Juhatuse esimees
Swedbank Investeerimisfondid AS

Swedbank Investeerimisfondid AS

JUHATUSE DEKLARATSIOON SEISUGA 31. DETSEMBER 2009

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

Juhatus deklareerib oma vastutust Swedbank Investeerimisfondid AS raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta kohta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud Investeerimisfondide seaduse ja Eesti hea raamatupidamistava nõudeid ning see kajastab õigesti ja õiglaselt Swedbank Investeerimisfondid AS finantsseisundit, majandustulemust, neto-omavahendeid ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt Eesti hea raamatupidamistava nõuetele eeldab juhatuselt hinnangute andmist, mis mõjutavad Swedbank Investeerimisfondid AS varasid ja kohustusi aruandekuupäeva seisuga ning tulusid ja kulusid aruandeperioodil. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil Swedbank Investeerimisfondid AS seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Kajastatud majandustehingute lõplikud tulemused võivad erineda antud hinnangutest.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnescid aruande koostamise kuupäevani 4. veebruar 2010.

Juhatuse hinnangul on Swedbank Investeerimisfondid AS jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Nimi

Ametinimetus

Allkiri

Kuupäev

Agnes Makk

juhatuse esimees

16.04.2010

Dagmar Helena Kubre

juhatuse liige

26.04.2010

Swedbank Investeeringimisfondid AS

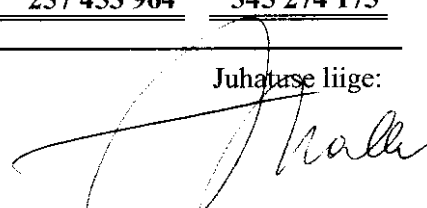
BILANSS

SEISUGA 31. DETSEMBER 2009

Allkirjastanud identifitseerimiseks:

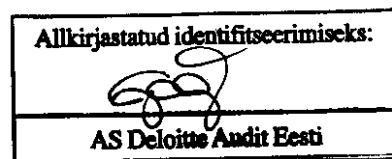
AS Deloitte Audit Eesti

	Lisa	31.12.2009 EEK	31.12.2008 EEK
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	11	124 570 182	140 555 919
Nõuded ja ettemaksed			
Nõuded klientide vastu		16 180 500	21 728 452
Muud nõuded		1 357 056	2 493 709
Kokku		17 537 556	24 222 161
Finantsinvesteeringud			
Laenud	11	3 366 947	3 357 621
Valitsetavate fondide osakud	3	111 287 845	174 564 031
sh Kohustuslikud pensionifondid	3	97 871 600	84 181 375
sh Vabatahtlikud pensionifondid	3	9 259 110	7 806 540
sh Muud investeerimisfondid	3	4 157 135	82 576 116
Muud finantsinvesteeringud	2	234 699	234 699
Kokku		114 889 491	178 156 351
Materiaalne põhivara	4	456 735	2 339 744
VARAD KOKKU		257 453 964	345 274 175
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Finantskohustused			
Laenukohustused	5,11	460 138	2 286 709
Võlad ja ettemaksed	6		
Võlad töövõtjatele		423 842	8 966 508
Maksuvõlad		332 140	1 530 386
Muud võlad		18 006 681	19 633 757
Kokku		18 762 663	30 130 651
Kohustused kokku		19 222 801	32 417 360
Omakapital			
Aktsiakapital	8	46 950 000	46 950 000
Kohustuslik reservkapital		4 695 000	4 695 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		261 211 815	249 656 416
Aruandeperioodi kasum (kahjum)		-74 625 652	11 555 399
Omakapital kokku		238 231 163	312 856 815
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		257 453 964	345 274 175



Swedbank Investeerimisfondid AS

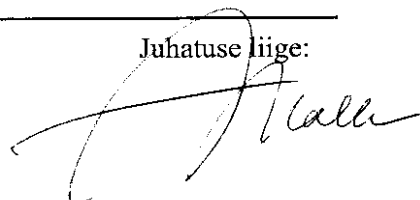
KASUMIARUANNE 2009. AASTA KOHTA



	Lisa	2009 EEK	2008 EEK
Teenustasutulu	9	192 215 767	287 993 352
Teenustasukulu	9	-128 944 818	-172 691 177
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud	11	8 462 810	3 644 390
Intressikulud	11	-84 518	-194 792
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	3	11 306 949	-45 113 516
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringute realiseerimisest	3	-132 726 020	161 346
Kokku		-113 040 779	-41 502 572
Tegevuskulud			
Palgakulu		-6 984 458	-19 320 272
Sotsiaalmaksud		-2 371 344	-6 899 000
Mitmesugused tegevuskulud		-15 072 294	-27 780 033
sh reklaamikulu		-205 952	-363 485
Kokku		-24 428 096	-53 999 305
Põhivara kulum ja väärtuse langus	4	-337 336	-755 901
Muud äritulud		38 201	2 542
Muud ärikulud		-128 591	-7 491 540
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-74 625 652	11 555 399

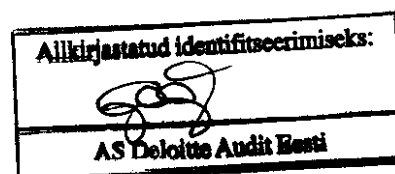
RAHAVOOGUDE ARUANNE
2009. AASTA KOHTA

	Lisa	2009 EEK	2008 EEK
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Aruandeperioodi kasum/kahjum		-74 625 652	11 555 399
Korrigeerimised:			
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	3	-11 306 949	45 113 516
Põhivara kulum	4	337 336	755 901
Kahjum liisinglepingu lõpetamisest		6 031	62 605
Kahjum finantsinvesteeringute müügist	3	132 728 954	-171 112
Kasum materiaalse põhivara müügist		0	-2 542
Kasum valuutakursi muutustest		0	-8 462
Intressitulu	11	-8 462 810	-3 644 389
Intressikulu	5,11	84 518	194 792
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		6 684 605	8 447 279
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-11 367 988	-19 084 004
Rahavood äritegevusest kokku		34 078 045	43 218 983
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Väärtpaberite soetamine	3	-470 894 654	-46 976 275
Väärtpaberite müük	3	412 748 835	16 085 201
Materiaalse põhivara müük		0	2 542
Antud laenud		0	-3 772 990
Antud laenude tagasimaksed		0	485 045
Laekunud intressid		8 453 485	3 574 714
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-49 692 334	-30 601 763
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	5	-285 475	-713 177
Võetud laenud	11	331 808 123	0
Võetud laenude tagasimaksed	11	-331 808 123	0
Makstud intressid	5,11	-85 973	-195 124
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-371 448	-908 301
Rahavood kokku		-15 985 737	11 708 919
RAHA AASTA ALGUSES		140 555 919	128 847 000
RAHA AASTA LÕPUS		124 570 182	140 555 919



Swedbank Investeerimisfondid AS

NETO-OMAVAHENDITE ARUANNE SEISUGA 31. DETSEMBER 2009

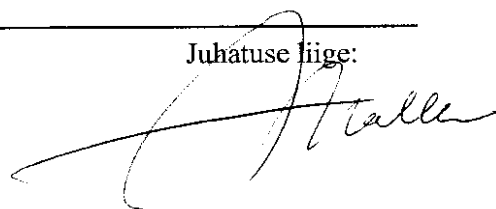


	Lisa	2009 EEK	2008 EEK
Esimese taseme omavahendid			
Sissemakstud aktsiakapital ja ülekurs	8	46 950 000	46 950 000
Reservkapital ja muud reservid		4 695 000	4 695 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum		261 211 815	249 656 416
Aruandeperioodi kasum/kahjum		-74 625 652	11 555 399
Kokku		238 231 163	312 856 815
Kokku bruto-omavahendid		238 231 163	312 856 815
Mahaarvamised bruto-omavahenditest			
Ohulised osalused krediidi- ja finantseerimisasutustes	2	234 699	234 699
Kokku neto-omavahendid		237 996 464	312 622 116
Neto-omavahendite minimaalsuurus		103 228 836	85 720 751
Neto-omavahendite minimaalsuurus aktsiakapitali minimaalsuuruse järgi		46 939 800	46 939 800
Neto-omavahendite minimaalsuurus püsivate üldkulude alusel		15 561 687	11 982 500
Pensionifondi fondivalitseja neto-omavahendite erinõue		103 228 836	85 720 751
Täiendavate neto-omavahendite nõue		1 660 178	1 356 940
Neto-omavahendite ülejääk		133 107 450	225 544 425

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
2009. AASTA KOHTA

	Aktsia- kapital EEK	Kohustuslik reserv- kapital EEK	Eelmiste perioodide jaotamata kasum EEK	Aruande- perioodi kasum EEK	Kokku EEK
31. detsember 2007	46 950 000	4 695 000	125 563 974	124 092 442	301 301 416
2007. aasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	124 092 442	-124 092 442	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	11 555 399	11 555 399
31. detsember 2008	46 950 000	4 695 000	249 656 416	11 555 399	312 856 815
2008. aasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	11 555 399	-11 555 399	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-74 625 652	-74 625 652
31. detsember 2009	46 950 000	4 695 000	261 211 815	-74 625 652	238 231 163

Aktsiakapitali kohta on toodud täiendavat informatsiooni raamatupidamise aastaaruande lisas 8.



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

Swedbank Investeerimisfondid AS (edaspidi ka "Ettevõte") 2009. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes 10. juulil 2009 jõustunud Investeerimisfondide seadusest, 1. aprillil 2009 jõustunud rahandusministri määrusest nr.10 „Finantsinspeksioonile esitatavate fondivalitseja aruannete skeemid, nõuded kirjade sisule ning aruannete koostamise meetodika ja esitamise kord ning fondivalitseja neto-omavahendite ja püsivate üldkulude arvutamise ning neto-omavahendite aruandluse kord“ ning Eesti heast raamatupidamistavast. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

Ettevõtte on vabastatud kontserni majandusaasta aruande koostamisest, kuna kontserni majandusaasta aruande koostab Ettevõtte emaettevõtja Swedbank Robur AB emaettevõtja Swedbank AB asukohaga Rootsis.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele vääringule.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiibil, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

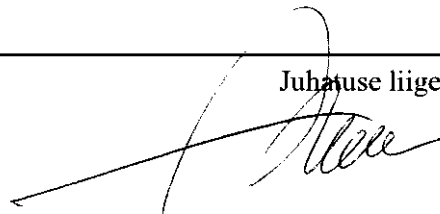
Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused ning mitte-monetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Selliseid mitte-monetaarseid varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed ja materiaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse tehingupäeva valuutakursi alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradeks loetakse nõudeid krediitiasutustele, antud laene, väärtpapereid ja viitlaekumisi. Finantskohustusteks loetakse kapitalirendi kohustust ja viitvõlgasid.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus.

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, kajastatakse tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Finantsvarade ja -kohustuste edasine arvestus toimub olenevalt nende tüübist kas õiglase väärtuse, soetusmaksumuse või korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.



Swedbank Investeerimisfondid AS

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD 31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Väärtpaberid

Väärtpaberitena kajastatakse bilansis aktsiaid ja investeerimisfondide osakuid, kasutades väärtuspäeva meetodit ning võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus.

Edasine väärtpaberite (välja arvatud osalus tütarettevõtjas) kajastamine toimub õiglases väärtuses (väärtuse muutus kajastatuna kasumiaruandes) alljärgnevate põhimõtete alusel:

- Investeerimisfondide osakud hinnatakse ümber vastavalt viimasele teadaolevale tagasivõtuhinnale. Swedbank Investeerimisfondid AS poolt valitsetavate investeerimisfondide osakud hinnatakse vastavalt nende bilansipäeval kehtivale puhaskasumile.
- Investeerimisfondide osakute ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.

Tütarettevõtja

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtet, mida kontrollitakse emaettevõtja poolt. Kontrolli olemasolu eeldatakse juhul, kui emaettevõtja omanduses on otse või tütarettevõtjate kaudu rohkem kui 50% tütarettevõtja hääleõigusest või emaettevõtja on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtja aktsiad on bilansis kajastatud soetusmaksumuses.

Kohustused

Kõik teadaolevad kohustused kajastatakse bilansis, kui nende suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata ning nende realiseerumine on tõenäoline.

Muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, on avalikustatud aastaaruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

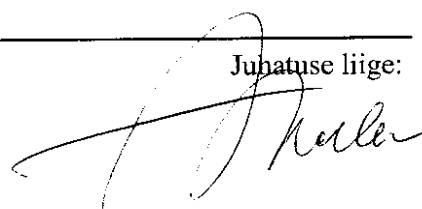
Reservid

Vastavalt Äriseadustiku nõuetele on kajastatud kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist.

Tulude arvestus

Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt realiseerimise printsiibi alusel, kui müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud renditehinguid käsitletakse kasutusrendina.

Ettevõtte rentnikuna

Rentnik kajastab rendi jõustumisel kapitalirendi oma bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Vastav kohustus rendileandjale kajastatakse bilansis kapitalirendikohustusena. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile nii, et intressimäär oleks igal ajahetkel rendiperioodi jooksul kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Finantskulud kajastatakse üldjuhul tekkepõhiselt kasumiaruandes.

Rendiperioodi jooksul tasutavad maksed kajastatakse kuluna ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millal maksed tegelikult aset leiavad.

Kapitalirendi tingimustel renditavaid varasid amortiseeritakse lähtudes sama tüüpi varade osas rakendatavatest tavalistest amortiseerimispõhimõtetest. Kui ei ole piisavalt kindel, et rentnik omandab rendiperioodi lõpuks vara omandiõiguse, siis amortiseeritakse vara kas rendiperioodi jooksul või kasuliku tööea jooksul, olenevalt sellest, kumb on lühem.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 2. PIKAAJALINE FINANTSINVESTEERING TÜTARETTEVÕTJASSE

Hansa Private Equity
Partners S.a.r.l

EEK

Luxemburg

Asukohariik

Investeeringu bilansiline maksumus seisuga 31.12.2007	0
Soetamine (asutamine)	234 699
Investeeringu bilansiline maksumus seisuga 31.12.2008	234 699
Investeeringu bilansiline maksumus seisuga 31.12.2009	234 699
Osalus seisuga 31.12.2007	0%
Osalus seisuga 31.12.2008	100%
Osalus seisuga 31.12.2009	100%

LISA 3. VÄÄRTPABERID

	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud EEK	Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud EEK	Valitsetavate ja muude investeeringimis- fondide osakud EEK	Kokku EEK
31. detsember 2007	96 120 000	13 956 000	78 774 060	188 850 060
Soetamine (soetushinnas)	15 009 775	0	31 731 801	46 741 576
Müük (müügihinnas)	0	0	-16 085 201	-16 085 201
Kasum müügist	0	0	171 112	171 112
Õiglase väärtuse muutus	-26 948 400	-6 149 460	-12 015 656	-45 113 516
31. detsember 2008	84 181 375	7 806 540	82 576 116	174 564 031
Soetamine (soetushinnas)	5 000 000	0	467 054 855	472 054 855
Müük (müügihinnas)	0	0	-413 909 036	-413 909 036
Kahjum müügist	0	0	-132 728 954	-132 728 954
Õiglase väärtuse muutus	8 690 225	1 452 570	1 164 154	11 306 949
31. detsember 2009	97 871 600	9 259 110	4 157 135	111 287 845

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

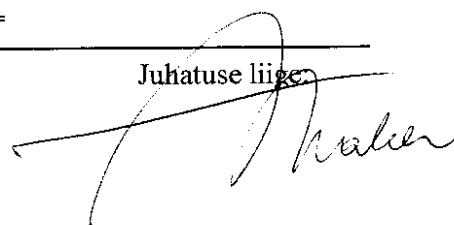
GAM Multi Arbitrage EUR Open Fund realiseerimise tulemusena saime mitterahalise maksena 657,07 GAM Multi Arbitrage Inc EUR SPK2 osakut summas 1 160 201 krooni.

Kasumiaruande kirjel „Kasum (kahjum) finantsinvesteeringute realiseerimisest“ kajastub lisaks kasum valuutakursside muutustest summas 2 394 krooni.

LISA 4. MATERIAALNE PÕHIVARA

Materiaalse põhivara liikumise aruanne on alljärgnev:

	Masinad ja seadmed EEK
Soetusmaksumus	
31. detsember 2007	3 598 441
Soetamine	2 767 278
Müük ja mahakandmine	-3 067 630
31. detsember 2008	3 298 089
Soetamine	0
Müük ja mahakandmine	-2 351 559
31. detsember 2009	946 530
Akumuleeritud kulum	
31. detsember 2007	620 060
Kulum	755 901
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-417 616
31. detsember 2008	958 345
Kulum	337 336
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-805 886
31. detsember 2009	489 795
Jääkmaksumus	
31. detsember 2008	2 339 744
31. detsember 2009	456 735



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

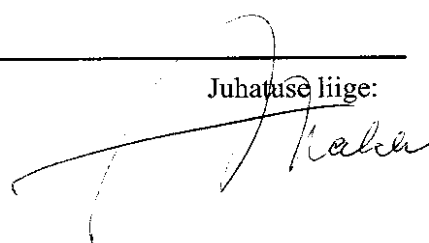
LISA 5. KAPITALIRENDIGA SOETATUD PÕHIVARA

Kapitalirendiga soetatud põhivarad on alljärgnevad:

	Masinad ja seadmed EEK
Soetusmaksumus	
31. detsember 2007	3 324 824
Soetamine	2 767 278
Rendiperioodi lõppemine	-2 930 885
31. detsember 2008	3 161 217
Rendilepingu lõppemine	-2 351 559
31. detsember 2009	809 658
Akumuleeritud kulum	
31. detsember 2007	464 939
Kulum	687 791
Rendiperioodi lõppemine	-280 871
31. detsember 2008	871 859
Kulum	295 214
Rendiperioodi lõppemine	-805 886
31. detsember 2009	361 187
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2008	2 289 358
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2009	448 471

Kapitalirendi kohustus

Saldo seisuga	
31. detsember 2009	460 138
Lühiajaline osa	175 375
Pikaajaline osa	284 763
Aruandeperioodi põhiosa maksed	285 475
Aruandeperioodi intressikulu	64 025
Intressimäär aastas	5.15%



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 6. VÕLAD JA ETTEMAKSED

	31.12.2009 EEK	31.12.2008 EEK
Võlad töövõtjatele	423 842	8 966 508
Maksuvõlad		
Käibemaks	66 937	352 614
Ettevõtte tulumaks	9 061	12 359
Sotsiaalmaks	155 589	705 833
Üksikisiku tulumaks	86 022	425 011
Töötuskindlustusmakse	14 531	18 249
Kogumispensioni makse	0	16 320
Kokku	332 140	1 530 386
Muud võlad		
Võlad emaettevõtjale ja teistele kontserni ettevõtjatele	15 714 716	16 744 020
Võlad tarnijatele	2 291 965	2 889 737
Kokku	18 006 681	19 633 757
KOKKU	18 762 663	30 130 651

LISA 7. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu mitte teenitud, vaid jaotatud kasumilt. Nimetatud seaduse § 50 alusel maksustatakse alates 2003. aasta 1. jaanuarist äriühingu poolt väljamakstud dividendid tulumaksuga olenemata dividendide saajast. 2010. aastal on maksumäär 21/79 väljamakstud dividendi summalt.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali dividendidena väljamaksmisel. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2009 moodustas 186 586 163 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneb kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 49 598 853 krooni.

LISA 8. AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31. detsember 2009 ja 2008 on Ettevõtte aktsiakapital 46 950 000 krooni, mis jaguneb 46 950 aktsiaks nimiväärtusega 1 000 krooni aktsia kohta.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA
LISA 9. TEENUSTASUDE ARUANNE

	2009	2008
	EEK	EEK
Teenustasutulu		
Investeeringimisfondide valitsemistasud		
Kohustuslike pensionifondide valitsemistasud	105 403 310	95 244 717
Vabatahtlike pensionifondide valitsemistasud	8 219 269	9 140 135
Muude investeeringimisfondide valitsemistasud	49 812 358	134 301 368
sh fondi puhasväärtuse tõusust sõltuvad valitsemistasud	0	4 571 514
Kokku	163 434 937	238 686 220
 Osakute väljalasketasud		
Kohustuslike pensionifondide osakute väljalasketasud	15 621 452	30 786 822
Vabatahtlike pensionifondide osakute väljalasketasu	1 377 808	2 545 505
Muude investeeringimisfondide osakute väljalasketasud	2 738 973	2 154 439
Kokku	19 738 233	35 486 767
 Osakute tagasivõtmistasud		
Kohustuslike pensionifondide osakute tagasivõtmistasud	1 188 628	967 209
Vabatahtlike pensionifondide osakute tagasivõtmistasud	272 162	218 761
Muude investeeringimisfondide osakute tagasivõtmistasud	1 002 659	7 589 684
Kokku	2 463 449	8 775 654
 Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	3 430 597	3 462 716
Muu teenustasutulu	3 148 551	1 581 995
 Teenustasutulu kokku	192 215 767	287 993 352
 Teenustasukulu		
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud		
Kohustuslike pensionifondide vahendustasud	73 631 861	73 819 803
Vabatahtlike pensionifondide vahendustasud	6 638 641	7 376 419
Muude investeeringimisfondide vahendustasud	33 494 243	78 381 015
Väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud	2 646 086	793 170
Kokku	116 410 831	160 370 407
 Kohustuslike pensionifondide depootasud	10 094 021	9 125 152
EVK-s avatud kontode hooldustasud	30 819	28 695
Registripidajale makstavad teenustasud	679 407	1 486 536
Registripidajale makstavad hooldustasud	1 686 607	1 560 149
Muu teenustasukulu	43 133	120 238
 Teenustasukulu kokku	128 944 818	172 691 177

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 10. RENDITUD VARAD

Ettevõtte rendib kontoriruumi grupi ettevõtjalt Swedbank AS-lt, lisaks rendib Ettevõtte mobiiltelefone AS-lt Elion Esindus ning IP telefone Swedbank Support OÜ-lt. Kasutusrendimaksed ei ole fikseeritud.

Kasutusrendikulud 2009. ja 2008. aastal olid vastavalt 803 841 krooni ning 1 055 943 krooni.

LISA 11. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriotsustele, sealhulgas tütarettevõtjat, emaettevõtjat, teisi samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid, nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Ettevõtte emaettevõtjaks oli kuni 30.11.2009 Swedbank AS (Eesti Vabariik). Alates 01.12.2009 on emaettevõtjaks Swedbank Robur AB (Rootsi Kuningriik), kellele kuulub 100% Ettevõtte hääleõigusest. Swedbank Robur AB (Rootsi Kuningriik) emaettevõtjaks on Swedbank AB (Rootsi Kuningriik), kellele kuulub samuti 100% hääleõigusest.

Seotud osapooltega saldod seisuga 31. detsember 2009 ja 2008 on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2009	31.12.2008
	EEK	EEK
Raha ja raha ekvivalendid		
Teised grupi ettevõtted	124 570 182	140 555 919
Nõuded ja ettemaksed		
Teised grupi ettevõtted	384 059	297 487
Tütarettevõtja	770 809	1 819 109
Kokku	1 154 868	2 116 596
Antud laenud		
Tütarettevõtja*	3 366 947	3 357 621
Kokku nõuded seotud osapooltele	130 246 866	146 515 182
Finantskohustused		
Laenukohustused		
Teised grupi ettevõtted	460 138	2 286 709
Võlad ja ettemaksed		
Emaettevõtja	6 350 675	0
Teised grupi ettevõtted	9 364 041	16 744 020
Kokku	15 714 716	16 744 020
Kokku võlad seotud osapooltele	16 174 854	19 030 729

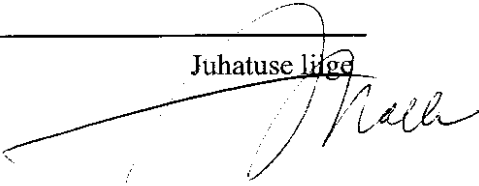
* laenu alusvaluuta EUR, lõpptähtaeg 11.07.2016, intress 5% aastas

Seotud osapooltega 2009. ja 2008. aastal toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

	2009 EEK	2008 EEK
Teenustasutulu		
Teised grupi ettevõtted	3 430 597	2 978 930
Tütarettevõtja	3 058 101	1 541 618
Kokku	6 488 698	4 520 548
Teenustasukulu		
Emaettevõtja alates 01.12.09	2 181 378	0
Emaettevõtja kuni 30.11.09	84 716 671	121 836 282
Teised grupi ettevõtted	33 666 117	26 834 669
Kokku	120 564 166	148 670 951
Tegevuskulud		
Emaettevõtja kuni 30.11.09	1 528 470	3 020 908
Teised grupi ettevõtted	2 440 304	3 128 190
Kokku	3 968 774	6 149 098
Finantstulud ja -kulud		
Kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest		
Emaettevõtja kuni 30.11.09	7 493	28 579
Teised grupi ettevõtted	1 229	0
Kokku	8 722	28 579
Intressitulud		
Emaettevõtja kuni 30.11.09	8 100 228	3 548 051
Teised grupi ettevõtted	195 901	0
Tütarettevõtja	166 681	84 025
Kokku	8 462 810	3 632 076
Intressikulud		
Teised grupi ettevõtted	70 474	150 458
Muud ärikulud		
Emaettevõtja kuni 30.11.09	0	7 491 184
Olulised tehingud seotud osapooltega		
Võetud ja tagasi makstud laen		
Teised grupi ettevõtted	331 808 121	0
Teised grupi ettevõtted	-331 808 121	0
** laenu alusvaluuta EUR, lõpptähtaeg 08.12.2009, intress 1,8% aastas		
Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
Arvestatud tasud	2 737 959	2 598 034

* * *



Swedbank Investeerimisfondid AS

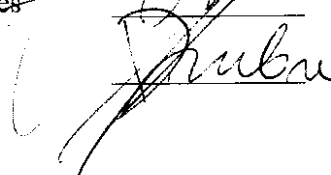
JUHATUSE ALLKIRJAD

31. DETSEMBRIL 2009 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 4. veebruaril 2010 koostanud Swedbank Investeerimisfondid AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

Swedbank Investeerimisfondid AS nõukogu on juhatuse poolt esitatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, juhatuse ettepaneku kasumi jaotamise kohta ning sõltumatu audiitori järeldusotsuse läbi vaadanud ja üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Agnes Makk	juhatuse esimees		16.04.2010
Dagmar Helena Kubre	juhatuse liige		26.04.2010

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

Swedbank Investeeringimisfondid AS aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 7 kuni 22 esitatud Swedbank Investeeringimisfondid AS raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist ja neto-omavahendite aruandest seisuga 31. detsember 2009, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud kasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatuse vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas investeerimisfondide seaduse, Eesti raamatupidamise seaduse ja Raamatupidamise Toimkonna juhenditega. Juhatuse kohustuste hulka kuulub muuhulgas ka sellise sisekontrolli süsteemi kujundamine, kehtestamine ja haldamine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse ilma pettustest või eksimustest tulenevate oluliste vigadeta. Juhatuse kohustus on ka asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning põhjendatud raamatupidamislike hinnangute andmine.

Audiitori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad audiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab audiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et meie kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt Swedbank Investeeringimisfondid AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seaduse, Eesti raamatupidamise seaduse ja Raamatupidamise Toimkonna juhenditega.


Monika Peetson
Vannutatud audiitor
4. veebruar 2010

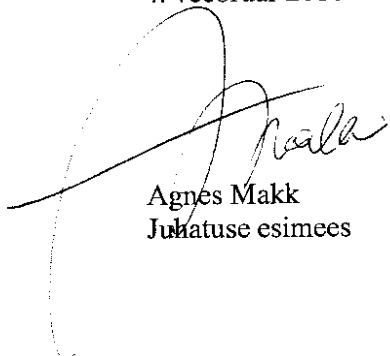

AS Deloitte Audit Eesti

Swedbank Investeerimisfondid AS

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

Swedbank Investeerimisfondid AS juhatus teeb ettepaneku katta 2009. aasta kahjum summas 74 625 652 krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt.

4. veebruar 2010

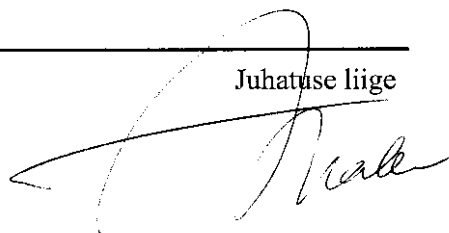


Agnes Makk
Juhatuse esimees

MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORILE

Ettevõtte müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK klassifikaatorile alljärgnevalt:

	2009 EEK
Investeerimisfondide valitsemistasud, kood 66301	163 434 937
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud, kood 66301	22 201 682
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud, kood 66301	3 430 597
Muud teenustasud, kood 66301	3 148 551
Kokku	<u>192 215 767</u>



Aruande elektroonilised kinnitused

Swedbank Investeeringisfondid Aktsiaselts (registrikood: 10194399) 01.01.2009 - 31.12.2009 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Dagmar Helena Kubre	Juhatuse liige	27.05.2010

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	188785171	98.22%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	funds@swedbank.ee
Faks	+372 6131636
Telefon	+372 8881336