



Allianz Suisse Anlagestiftung Geschäftsbericht 2010/2011

Allianz 
Suisse

Inhaltsverzeichnis	3
Organe und Funktionsträger	4
Bericht des Stiftungsrates	5
Entwicklung der Anlagestiftung	6
Performanceübersicht	6
Jahresrechnungen	7
Obligationen CHF Inland	8
Obligationen CHF Ausland	10
Obligationen Fremdwährung	12
Aktien Schweiz	14
Aktien Ausland	16
BVG-30	18
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	20
Stammvermögen	22
Anhang	23
Bericht der Revisionsstelle	25

Organe und Funktionsträger

Die Allianz Suisse Anlagestiftung ist im Jahre 2002 gegründet worden. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern nach professionellen Grundsätzen. Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung und wird durch Vertreter der Anleger gebildet. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten Einrichtungen der 2. Säule, die von der direkten Steuer des Bundes und des Sitzkantons befreit sind.

Stiftungsrat

Carsten Quitter
Präsident des Stiftungsrates
Chief Investment Manager Allianz Suisse

Dr. Stefan Rapp
Vizepräsident des Stiftungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Severin Moser (bis 30.06.2010)
Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Peter Kappeler (seit 1.7.2010)
Leiter Leben/Hypotheken Allianz Suisse

Erich Marte (bis 23.09.2010)
Generalagent der Allianz Suisse

Gregor Huber (seit 24.09.2010)
Leiter Investment Strategie Allianz Suisse

René Zürcher
Geschäftsführer der Gesellschaft für Vorsorgeberatung

Geschäftsführung

Salvatore Socci (bis 30.11.2010)
Dr. Bernd Beuthel (ab 01.12.2010)

Vermögensverwaltung

Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Zürich

Depotbank

Credit Suisse, Zürich

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

Bundesamt für Sozialversicherung
Aufsicht Berufliche Vorsorge
Effingerstrasse 20
CH-3003 Bern

Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Nach dem sehr guten Jahr 2009 haben die Aktienmärkte in den vergangenen 12 Monaten eher seitlich tendiert. Nach der schweren Finanzkrise hat sich das Vertrauen in die Märkte langsam weiter aufgebaut. Nichtsdestotrotz ist es wichtig im Vorsorgebereich Vorsicht walten zu lassen. Schliesslich handelt es sich bei den verwalteten Vermögen um unsere künftigen Renten. Die Allianz Suisse Anlagestiftung setzt daher weiterhin generell auf Sicherheit und hat ihre Anlageprodukte entsprechend ausgerichtet.

Das Geschäftsjahr 2010/2011 ist insgesamt erfolgreich verlaufen. Durch die Fusion im Mai 2010 wurde unser Vermögensverwalter, die Allianz Asset Management AG, durch die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG übernommen. Die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG hat damit die Verantwortung für die Vermögensverwaltung übernommen und zum Teil an ausgewiesene Experten des Allianz Konzerns delegiert. Für die Anlagegruppen Aktien Schweiz und Aktien Ausland ist nun die Allianz Global Investors Kapitalanlagengesellschaft in Frankfurt am Main verantwortlich. Die Anlagegruppen Obligationen Inland CHF, Ausland CHF und Fremdwährung werden von der Allianz Global Investors Europe GmbH München, Zweigniederlassung Zürich betreut.

An dieser Stelle noch einige Worte zu den personellen Veränderungen in der Allianz Suisse Anlagestiftung.

Herr Severin Moser hat aufgrund seiner neuen Herausforderung bei der Allianz Deutschland sein Amt als Mitglied des Stiftungsrates zum 30. Juni 2010 abgegeben. An seiner Stelle hat der Stiftungsrat Herrn Dr. Stefan Rapp, Chief Financial und Risk Officer der Allianz Suisse, als Vizepräsidenten des Stiftungsrates gewählt. Als neuen Stiftungsrat hat die Stifterin Herrn Peter Kappeler ernannt, der als Leiter im Bereich Produkte Leben und Hypotheken tätig ist. Ausserdem habe ich, Carsten Quitter, Chief Investment Manager der Allianz Suisse, Herrn Dr. Eugen Löffler als Präsident des Stiftungsrates abgelöst.

Herr Salvatore Socci hat seine Position als Geschäftsführer der Anlagestiftung per 30. November 2010 gekündigt, um eine neue berufliche Herausforderung zu übernehmen. Seine Nachfolge hat per 1. Dezember 2010 Herr Dr. Bernd Beuthel angetreten, der bereits seit über fünf Jahren unter anderem als Portfolio Manager und Liquiditätsplaner für die Allianz Suisse tätig ist.

Im Namen des Stiftungsrates möchte ich mich herzlich bei den Herren Dr. Eugen Löffler, Severin Moser und Salvatore Socci für den gewissenhaften und fachkundigen Einsatz bedanken und wünsche ihnen für die Zukunft weiterhin viel Erfolg und alles Gute.

An der siebten ordentlichen Anlegerversammlung vom 23. September 2010 wurde beschlossen, die KPMG AG für eine weitere Amtsdauer als Revisionsstelle zu wählen.

In der Funktion als Präsident und im Namen des Stiftungsrates der Allianz Suisse Anlagestiftung möchte ich mich bei allen Anlegern für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken. Im Wissen, dass die Allianz Suisse Anlagestiftung Sie auch in Zukunft bei der Anlage und Verwaltung der Vorsorgegelder erfolgreich unterstützen wird, bedanke ich mich bei Ihnen für die aussergewöhnlich gute Zusammenarbeit und grüsse Sie herzlich.

Carsten Quitter
Präsident des Stiftungsrates

Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr sechs Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt 7'521'923.712. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung (ohne Doppelzählung aufgrund der Dachfonds) lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 914.7 Mio. Damit hat die Allianz Suisse Anlagestiftung unter den Anlagestiftungen, die im KGAST vertreten sind, per 31. März 2011 einen Marktanteil von rund 1.2%.

Veränderung des Nettovermögens (in CHF 1000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	942'839
Zeichnungen	28'447
Rücknahmen	-25'197
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	287
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	191
Summe	946'567
abzüglich Doppelzählungen:	
Anlagegruppe BVG-30	14'226
Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	17'647
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	914'693
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	0.7%

Performanceübersicht

Im Bereich Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland im Geschäftsjahr 2010/2011 (Ende März bis Ende März) eine Performance von 1.29%. Die Anlagegruppen Obligationen CHF Inland und Obligationen Fremdwährung erzielten Renditen von 1.04% und -6.24%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von -0.03% (Aktien Schweiz) und -0.74% (Aktien Ausland). Die Anlagegruppen BVG-30 und Freizügigkeit erzielten Renditen von -0.16% und -1.54%. Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihrer Performance gibt die anschliessende Berichterstattung.

Wertentwicklung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Nettovermögen in CHF 1000 per 31.03.2011	Inventarwert in CHF per 31.03.2011	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	Total Expense Ratio
Obligationen CHF Inland	301'094	123.65	1.0%	0.29%*
Obligationen CHF Ausland	240'919	116.68	1.3%	0.29%*
Obligationen Fremdwährung	61'068	106.98	-6.2%	0.56%*
Aktien Schweiz	98'839	163.73	0.0%	0.66%*
Aktien Ausland	212'772	134.87	-0.7%	0.83%*
BVG-30	14'226	127.57	-0.2%	0.216%
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	17'647	111.38	-1.5%	1.614%
Summe	946'567			

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

Jahresrechnungen

Anlagegruppe

Obligationen CHF Inland

Benchmark

Swiss Bondindex Domestic AAA-A

Valorennummer 1.409.113

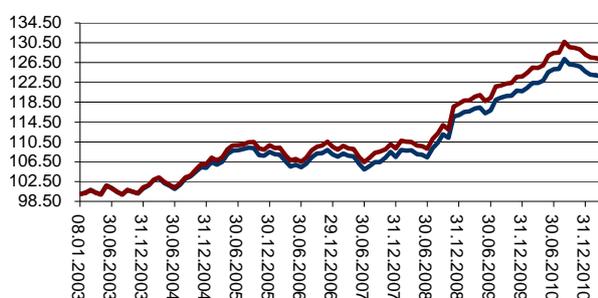
Die Anlagegruppe Obligationen CHF Inland wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Zurzeit werden Obligationen mit kürzerer Laufzeit bevorzugt. Das Schwergewicht liegt in den Fälligkeiten 2013 bis 2017. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 1.04%. Die Differenz von -0,26% zur Benchmark entsteht grösstenteils aus der überdurchschnittlichen Qualität der Anlagen sowie der leicht kürzeren Duration. Die kürzere Duration ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass die Obligationen mit Fälligkeit über 20 Jahre aufgrund der Verflachung der Zinskurve gegenüber der Benchmark untergewichtet sind. Das Volumen per 31. März 2011 beträgt rund CHF 301 Mio.

Schuldnerkategorien in %	
Pfandbriefe	22
Eidgenossenschaft	21
Banken	20
Kantone	15
Internat. Organisationen	5
Finanz-/Industriegesell.	6
Städte/Gemeinden	4
Übrige	6
Total	100

Fälligkeiten in %	
2011	5
2012	4
2013	10
2014	11
2015	7
2016	9
2017	13
> 2018	42
Total	100

5 grösste Schuldner in %	
Eidgenossenschaft	21.0
Pfandbriefbank Schwz. Hypothekarinstitute	12.3
Pfandbriefzentrale der Schwz. Kantonalbank	9.1
Kanton Zürich	5.6
Eurofima	5.4
Total	53.4

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



— Obligationen CHF Inland — Benchmark

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	2.61%	2.94%
Risiko annualisiert	2.88%	3.01%
Sharpe Ratio	0,53	0,62
Information Ratio	-0,83	
Tracking Error	0,40%	
Beta	0,95	
R ²	0,98	
Total Expense Ratio*	0,255%	

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizier-te Anleger

Kennzahlen	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	301'094'292.00	308'522'076.02
Anzahl Ansprüche	2'435'138.579	2'521'067.956
Anzahl Anleger	6	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	120.57	119.07
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.08	3.31
Inventarwert pro Anspruch in CHF	123.65	122.38
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	1.0%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	1.3%	

Jahresrechnung Obligationen CHF Inland

<u>Vermögensrechnung</u> (in CHF 1000)	31.03.2011	31.03.2010
Bankguthaben auf Sicht	53	212
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten zu Tageskursen	0	0
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	300'356	307'566
Sonstige Vermögenswerte	685	744
Gesamtvermögen	301'094	308'522
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	301'094	308'522
<u>Erfolgsrechnung</u> (in CHF 1000)	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Effekten	0	0
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'786	8'494
Sonstige Erträge	0	7
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	12	4
Total Erträge	7'799	8'504
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	299	168
Total Aufwand	299	168
Nettoertrag	7'500	8'336
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	852	460
Realisierter Erfolg	8'352	8'797
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'264	4'146
Gesamterfolg	3'088	12'943
<u>Verwendung des Erfolges</u> (in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	7'500	8'336
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'500	8'336
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	7'500	8'336
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
<u>Veränderung des Nettovermögens</u> (in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	308'522	302'315
Zeichnungen	2'860	1'356
Rücknahmen	-13'566	-8'277
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	189	185
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'088	12'943
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	301'094	308'522
<u>Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf</u>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'521'067.956	2'578'521.167
Ausgegebene Ansprüche	22'851.200	11'536.734
Zurückgenommene Ansprüche	-108'780.577	-68'989.945
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'435'138.579	2'521'067.956

Anlagegruppe

Obligationen CHF Ausland

Benchmark

Swiss Bondindex Foreign AAA-A

Valorennummer 1.751.132

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland investiert in erstklassige Obligationen von ausländischen Emittenten. Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet, wobei das Schwergewicht der Laufzeiten im Bereich von 2013 bis 2017 liegt. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 1.29%. Die Differenz von -0,09% zur Benchmark entsteht aus der leicht kürzeren Duration. Das Volumen per 31. März 2011 beträgt rund CHF 240.9

Schuldnerkategorien in %

Banken Ausland	48
Finanz-/Industriegesell.	21
Provinzen	10
Pfandbriefe	9
Internationale Organisationen Ausland	2
Öffentliche Versorgung	2
Städte/Gemeinden Ausland	1
Übrige	7
Total	100

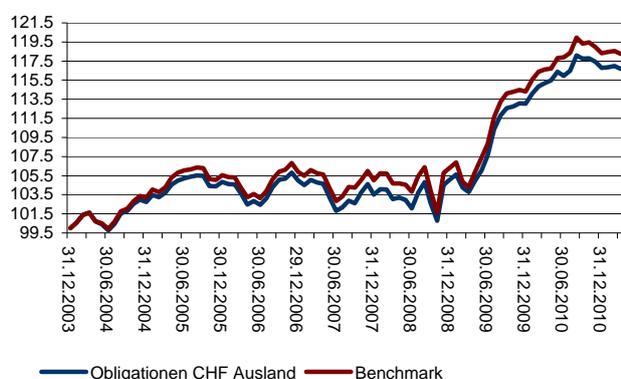
Fälligkeiten in %

2011	8
2012	9
2013	14
2014	8
2015	13
2016	7
2017	18
> 2018	22
Total	100

5 grösste Schuldner in %

Münchener Hypothekenbank	4.1
Landesbank Baden-Württemberg	3.1
UBS Jersey Banch	3.0
National Australia Bank Ltd.	2.9
Oesterreichische Kontrollbank OEKB	2.9
Total	16.1

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	2,15%	2,34%
Risiko annualisiert	3,04%	3,27%
Sharpe Ratio	0,32	0,36
Information Ratio	-0,35	
Tracking Error	0,54%	
Beta	0,92	
R ²	0,98	
Total Expense Ratio*	0,257%	

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

Kennzahlen

	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	240'918'813.23	233'406'845.82
Anzahl Ansprüche	2'064'724.321	2'026'324.096
Anzahl Anleger	6	4
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	113.80	112.26
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.88	2.93
Inventarwert pro Anspruch in CHF	116.68	115.19
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	1.3%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	1.4%	

Jahresrechnung Obligationen CHF Ausland

Vermögensrechnung	31.03.2011	31.03.2010
(in CHF 1000)		
Bankguthaben auf Sicht	59	194
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten zu Tageskursen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	240'337	232'692
Sonstige Vermögenswerte	523	521
Gesamtvermögen	240'919	233'407
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	240'919	233'407
Erfolgsrechnung	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
(in CHF 1000)		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Effekten	0	0
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'779	5'936
Sonstige Erträge	0	12
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	172	2
Total Erträge	5'952	5'949
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	14	8
Total Aufwand	14	8
Nettoertrag	5'937	5'942
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	292	19
Realisierter Erfolg	6'230	5'961
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'141	17'147
Gesamterfolg	3'089	23'107
Verwendung des Erfolges		
(in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	5'937	5'942
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'937	5'942
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'937	5'942
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
Veränderung des Nettovermögens		
(in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	233'407	215'830
Zeichnungen	8'401	300
Rücknahmen	-3'928	-5'903
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-50	72
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'089	23'107
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	240'919	233'407
Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'026'324.096	2'079'610.432
Ausgegebene Ansprüche	71'972.878	2'779.433
Zurückgenommene Ansprüche	-33'572.653	-56'065.769
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'064'724.321	2'026'324.096

Anlagegruppe

Obligationen Fremdwährung

Benchmark

Citigroup – Non Swiss Franc WGBI in CHF

Valorennummer 1.536.419

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Unsicherheiten betreffend der politischen Situation, die Entwicklung in den PIGS Staaten und die Probleme in Japan mahnen weiter zur Vorsicht. Um Wahrungswetten gegenüber der Benchmark zu minimieren, ist die Anlagegruppe im Moment neutral investiert. Durch die kürzere Duration im Pfund- und Yenportfolio ist die Duration des Gesamtfonds 0.3 Jahre kürzer als die Benchmark.

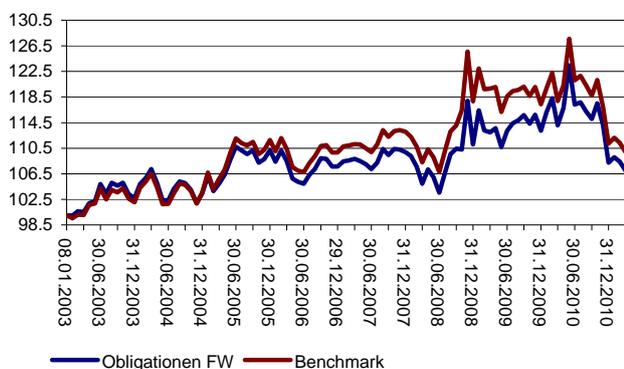
Währungsaufteilung, Duration und Rendite

	Währung in %	Duration in Jahren	Rendite in %
JPY	32	6.1	1.3
EUR	30	6.4	3.0
USD	28	5.0	2.4
GBP	6	8.2	3.4
CHF	0	0.0	0.0
übrige	4	5.5	3.5
Total	100	6.0	2.3

5 grösste Schuldner in %

Bundesrepublik Deutschland	17.3
US Treasury	15.3
Development Bank of Japan DBJ	8.5
Republik Frankreich	6.7
Europäische Investitionsbank	6.5
Total	54.3

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	0.82%	1.15%
Risiko annualisiert	7.05%	7.28%
Sharpe Ratio	-0,04	0,01
Information Ratio	-0,30	
Tracking Error	1,09%	
Beta	0,96	
R ²	0,98	
Total Expense Ratio*	0,524%	

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

Kennzahlen

	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	61'068'316.00	65'333'362.55
Anzahl Ansprüche	570'857.600	572'615.163
Anzahl Anleger	6	4
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	103.79	110.61
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.19	3.49
Inventarwert pro Anspruch in CHF	106.98	114.10

Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	-6.2%
Performance Benchmark seit 31.03.2010	-6.8%

Jahresrechnung Obligationen Fremdwährung

<u>Vermögensrechnung</u> (in CHF 1000)	31.03.2011	31.03.2010
Bankguthaben auf Sicht	14	17
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten zu Tageskursen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	60'889	65'136
Sonstige Vermögenswerte	166	181
Gesamtvermögen	61'068	65'333
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	61'068	65'333
<u>Erfolgsrechnung</u> (in CHF 1000)	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Effekten	0	0
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'845	2'034
Sonstige Erträge	0	14
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	4	2
Total Erträge	1'849	2'050
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	26	50
Total Aufwand	26	50
Nettoertrag	1'824	2'000
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-34	169
Realisierter Erfolg	1'790	2'169
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'854	-1'522
Gesamterfolg	-4'065	647
<u>Verwendung des Erfolges</u> (in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	1'824	2'000
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'824	2'000
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'824	2'000
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
<u>Veränderung des Nettovermögens</u> (in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65'333	68'497
Zeichnungen	1'189	1'301
Rücknahmen	-1'340	-5'134
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-50	22
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-4'065	647
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	61'068	65'333
<u>Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf</u>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	572'615.163	606'342.089
Ausgegebene Ansprüche	10'206.481	11'442.769
Zurückgenommene Ansprüche	-11'964.044	-45'169.695
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	570'857.600	572'615.163

Anlagegruppe Aktien Schweiz

Valorennummer 1.409.125

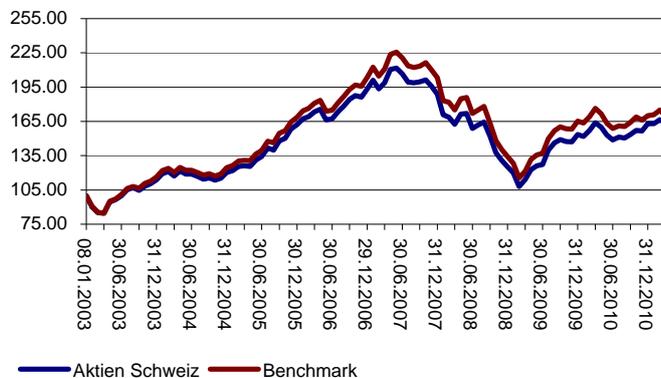
Benchmark
Swiss Performance Index

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2011 ein Anlagevermögen von rund CHF 99 Mio. aus. Diese sind überwiegend in Schweizer Blue Chips sowie in solide, viel versprechende Small-/Mid-Caps investiert. Die zehn grössten Positionen machen rund 67% des Anlagevolumens aus. Seit Lancierung im Januar 2003 hat die Anlagegruppe eine Performance von insgesamt 63.7% erzielt.

Branchenaufteilung in %	
Banken	24
Nahrungsmittel	23
Pharma	21
Basisindustrie	10
Kapitalgüter	9
Versicherungen	2
Übrige	11
Total	100

Die sieben grössten Positionen in %	
Nestlé S.A.	19.1
GS Roche Holding AG	10.3
Novartis AG	8.3
UBS AG	6.1
Zürich Financial Services /	5.0
ABB	4.3
Holcim LTD	4.0
Total	57.0

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	6.16%	6.65%
Risiko annualisiert	13.93%	14.20%
Sharpe Ratio	0,37	0,39
Information Ratio	-0.38	
Tracking Error	1.28%	
Beta	0,98	
R ²	0.99	
Total Expense Ratio*	0,617%	

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

Kennzahlen

	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	98'839'416.00	92'551'418.87
Anzahl Ansprüche	603'669.438	565'099.443
Anzahl Anleger	6	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	160.40	160.80
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.33	2.98
Inventarwert pro Anspruch in CHF	163.73	163.78
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	0.0%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	-3.6%	

Jahresrechnung Aktien Schweiz

<u>Vermögensrechnung</u>	31.03.2011	31.03.2010
(in CHF 1000)		
Bankguthaben auf Sicht	56	21
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten zu Tageskursen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	98'613	92'387
Sonstige Vermögenswerte	170	143
Gesamtvermögen	98'839	92'551
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	98'839	92'551
<u>Erfolgsrechnung</u>	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
(in CHF 1000)		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Effekten	0	0
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'899	1'616
Sonstige Erträge	0	2
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	118	67
Total Erträge	2'018	1'686
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7	5
Total Aufwand	7	5
Nettoertrag	2'011	1'681
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26	-53
Realisierter Erfolg	1'985	1'628
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'014	26'455
Gesamterfolg	-28	28'084
<u>Verwendung des Erfolges</u>		
(in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	2'011	1'681
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'011	1'681
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'011	1'681
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
<u>Veränderung des Nettovermögens</u>		
(in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92'551	61'707
Zeichnungen	6'881	4'263
Rücknahmen	-685	-624
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	120	-879
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-28	28'084
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	98'839	92'551
<u>Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf</u>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	565'099.443	540'900.596
Ausgegebene Ansprüche	42'855.083	28'517.243
Zurückgenommene Ansprüche	-4'285.088	-4'318.396
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	603'669.438	565'099.443

Anlagegruppe

Aktien Ausland

Benchmark

MSCI World ex Switzerland

Valorennummer 1.536.420

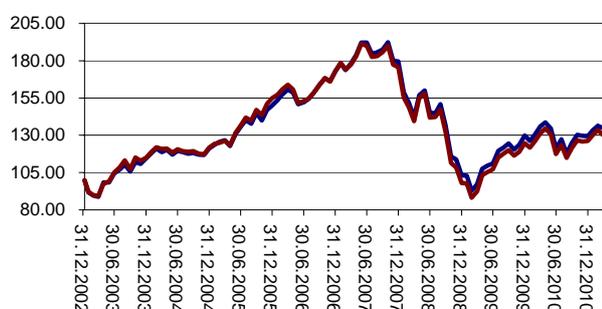
Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2011 ein Vermögen von rund 213 Mio. CHF aus. Der Fonds wird seit September 2010 nach dem Best Styles Global Modell aktiv verwaltet, bei dem ein diversifizierter Mix aus verschiedenen Investmentstilen angestrebt wird. Das Mandat hält etwa 300 Einzelpositionen aus den MSCI Developed Countries.

Branchenaufteilung in %	
Kapitalgüter	20
Banken	13
Pharma	13
Energie	10
Nahrungsmittel	7
Öffentliche Versorgung	7
Konsumgüter	6
Basisindustrien	6
Übrige	18
Total	100

Die sieben grössten Positionen in %	
Apple Inc	1.7
Exxon Mobil Corp.	1.5
Pfizer Inc	1.4
Chevron Corp.	1.4
Oracle Corp.	1.3
Vodafone Group PLC	1.1
Royal Dutch Shell PLC	1.1
Total	9.5

Währungsaufteilung in %	
USD	50
EUR	17
GBP	9
JPY	8
CHF	0
Übrige	16
Total	100

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



— Aktien Ausland — Benchmark

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	3,69%	3,24%
Risiko annualisiert	16,29%	16,61%
Sharpe Ratio	0,16	0,13
Information Ratio	0,22	
Tracking Error	2,02%	
Beta	0,97	
R ²	0,99	
Total Expense Ratio*	0,806%	

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

Kennzahlen	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	212'772'421.93	208'491'894.70
Anzahl Ansprüche	1'577'570.067	1'534'337.106
Anzahl Anleger	6	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	132.57	133.29
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.30	2.59
Inventarwert pro Anspruch in CHF	134.87	135.88
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	-0.7%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	-0.8%	

Jahresrechnung Aktien Ausland

<u>Vermögensrechnung</u>	31.03.2011	31.03.2010
(in CHF 1000)		
Bankguthaben auf Sicht	52	19
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten zu Tageskursen	0	0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	212'408	207'147
Sonstige Vermögenswerte	312	1'325
Gesamtvermögen	212'772	208'492
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	212'772	208'492
<u>Erfolgsrechnung</u>	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
(in CHF 1000)		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Effekten	0	0
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'541	3'775
Sonstige Erträge	0	28
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	107	174
Total Erträge	3'648	3'976
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18	5
Total Aufwand	18	5
Nettoertrag	3'630	3'971
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-168	-101
Realisierter Erfolg	3'462	3'870
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'056	55'442
Gesamterfolg	-1'594	59'312
<u>Verwendung des Erfolges</u>		
(in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	3'630	3'971
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'630	3'971
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'630	3'971
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
<u>Veränderung des Nettovermögens</u>		
(in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	208'492	137'836
Zeichnungen	7'409	15'502
Rücknahmen	-1'640	-692
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	105	-3'467
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'594	59'312
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	212'772	208'492
<u>Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf</u>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'534'337.106	1'417'662.960
Ausgegebene Ansprüche	55'670.220	122'379.779
Zurückgenommene Ansprüche	-12'437.259	-5'705.633
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'577'570.067	1'534'337.106

Anlagegruppe BVG-30

Valorennummer 1.409.119

Benchmark
Customized

Ziel der Anlagegruppe BVG-30 ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportfolio mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe BVG-30 ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe Allianz Suisse BVG-30 ein Volumen von rund CHF 14.2 Mio. auf.

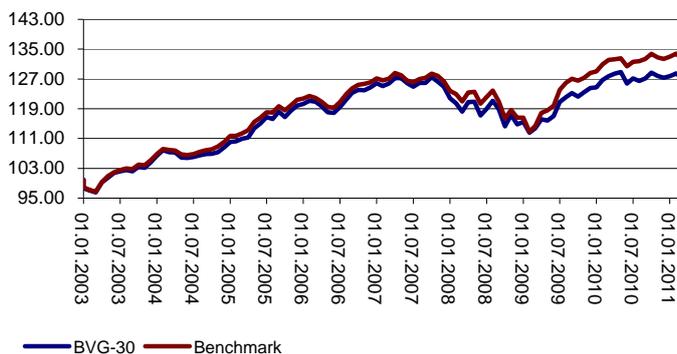
Anlagekategorien in %

	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	4	0
Obligationen CHF Inland	26	27
Obligationen CHF Ausland	33	31
Obligationen FW	9	7
Aktien CH	16	15
Aktien Ausland	13	10
Immobilien	0	10
Total	100	100

Summen der Kategorien und Maximalwerte in %

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	78	100
Total Anlagen in FW	22	30
Total Aktien	29	30
Total Immobilien	0	30
Total alternative Anlag.	0	15

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	3,00%	3,48%
Risiko annualisiert	4,48%	4,26%
Sharpe Ratio	0,43	0,57
Information Ratio	-0,47	
Tracking Error	1,03%	
Beta	1,02	
R ²	0,95	
Total Expense Ratio	0,215%	

Kennzahlen

	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	14'226'195.00	13'256'934.59
Anzahl Ansprüche	111'515.369	103'745.796
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	127.84	128.02
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-0.27	-0.24
Inventarwert pro Anspruch in CHF	127.57	127.78
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	-0.2%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	0.4%	

Jahresrechnung BVG-30

Vermögensrechnung (in CHF 1000)	31.03.2011	31.03.2010
Bankguthaben auf Sicht	506	1
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Anlagen zu Tageskursen	13'720	13'256
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	14'226	13'257
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	14'226	13'257
Erfolgsrechnung (in CHF 1000)	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Anlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	0
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-2	0
Total Erträge	-1	0
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	29	27
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0	0
Total Aufwand	29	27
Nettoertrag	-31	-27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	542	116
Realisierter Erfolg	511	88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-535	1'363
Gesamterfolg	-24	1'452
Verwendung des Erfolges (in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	-31	-27
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0	0
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
Veränderung des Nettovermögens (in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13'257	11'805
Zeichnungen	1'000	0
Rücknahmen	-7	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-24	1'452
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	14'226	13'257
Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	103'745.796	103'745.796
Ausgegebene Ansprüche	7'769.573	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	0.000	0.000
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	111'515.369	103'745.796

Anlagegruppe

Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Benchmark

Customized

Valorennummer 1.637.456

Ziel der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportfolio mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ein Volumen von rund CHF 17.6 Mio. auf.

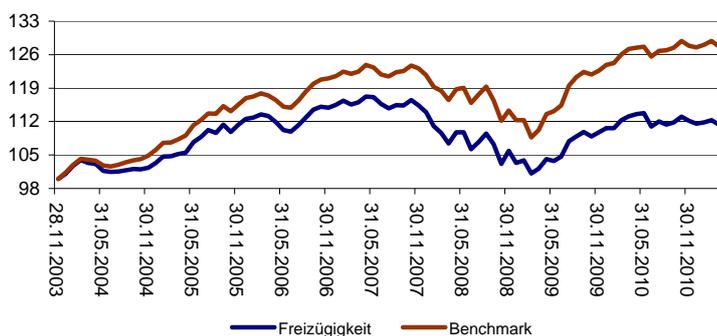
Anlagekategorien in %

	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	3	0
Obligationen CHF Inland	26	27
Obligationen CHF Ausland	33	31
Obligationen FW	9	7
Aktien CH	16	15
Aktien Ausland	14	10
Immobilien	0	10
Total	100	100

Summen der Kategorien und Maximalwerte in %

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	78	100
Total Anlagen in FW	22	30
Total Aktien	30	30
Total Immobilien	0	30
Total alternative Anlag.	0	15

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	1,48%	3,39%
Risiko annualisiert	4,49%	4,26%
Sharpe Ratio	0,09	0,55
Information Ratio	-1,77	
Tracking Error	1,08%	
Beta	1,02	
R ²	0,94	
Total Expense Ratio	1,616%	

Kennzahlen

	31.03.2011	31.03.2010
Nettovermögen in CHF	17'647'473.00	21'940'428.09
Anzahl Ansprüche	158'448.338	214'819.257
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	113.20	114.75
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-1.82	-1.63
Inventarwert pro Anspruch in CHF	111.38	113.12
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2010	-1.5%	
Performance Benchmark seit 31.03.2010	0.4%	

Jahresrechnung Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Vermögensrechnung (in CHF 1000)	31.03.2011	31.03.2010
Bankguthaben auf Sicht	440	12
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Anlagen zu Tageskursen	17'207	21'264
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	17'647	21'276
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	17'647	21'276
Erfolgsrechnung (in CHF 1000)	01.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 – 31.03.2010
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Geldmarktinstrumenten	0	0
Erträge aus Anlagen	0	0
Sonstige Erträge	0	7
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-5	-3
Total Erträge	-5	4
abzüglich:		
Passivzinsen	0	0
Reglementarische Verwaltungskosten	320	345
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-37	-19
Total Aufwand	283	326
Nettoertrag	-288	-323
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	792	191
Realisierter Erfolg	504	-132
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-780	2'198
Gesamterfolg	-276	2'066
Verwendung des Erfolges (in CHF 1000)		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	-288	-323
zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
Vortrag des Vorjahres	0	0
zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0	0
zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	0	0
Veränderung des Nettovermögens (in CHF 1000)		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21'276	21'940
Zeichnungen	707	658
Rücknahmen	-4'032	-3'486
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-27	98
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-276	2'066
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	17'647	21'276
Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	188'085.252	214'819.257
Ausgegebene Ansprüche	6'276.936	6'178.728
Zurückgenommene Ansprüche	-35'913.850	-32'912.733
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	158'448.338	188'085.252

Stammvermögen

<u>Vermögensrechnung</u> (in CHF)	31.03.2011	31.03.2010
Bankguthaben	0	0
Eidg. Steuerverwaltung, Bern	0	0
Transitorische Aktiven	0	0
Darlehen	129'149	125'387
Total Aktiven	129'149	125'387
Stammkapital	100'000	100'000
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	25'387	21'678
Ertragsüberschuss	3'761	3'709
Total Passiven	129'149	125'387
<u>Erfolgsrechnung</u> (in CHF)	<u>01.04.2010 – 31.03.2011</u>	<u>01.04.2009 – 31.03.2010</u>
Bankspesen	0	0
Ertragsüberschuss	3'761	3'709
Total Aufwand	3'761	3'709
Zinsertrag	3'761	3'709
Total Ertrag	3'761	3'709

Anhang I

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Allianz Asset Management AG errichtete am 26. August 2002 unter dem Namen ALLIANZ SUISSE ANLAGESTIFTUNG eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung gelangte zur Eintragung ins Handelsregister des Kantons Zürich am 30. August 2002.

Die Stiftung bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten steuerbefreiten Einrichtungen der 2. Säule. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht des Bundes.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat die Leitung der Stiftung nach Massgabe der Reglemente einem Geschäftsführer delegiert.

Die Revisionsstelle ist organisatorisch, personell und wirtschaftlich von der Anlagestiftung und der Stifterin, von den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig und wird alljährlich von der ordentlichen Anlegerversammlung gewählt.

Vermögensverwaltung

Das Stiftungsvermögen besteht aus Stammvermögen und Anlagevermögen, welches sich wiederum in verschiedene, rechnerisch selbständig geführte und voneinander unabhängige Anlagegruppen aufteilt. Die Stiftung hat die Allianz Versicherungs-Gesellschaft AG mit der Vermögensverwaltung der bestehenden Anlagegruppen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien beauftragt. Die Anlagegruppen Obligationen Inland CHF, Obligationen Ausland CHF, Obligationen Fremdwährungen, Aktien Schweiz und Aktien Ausland investieren in einen entsprechend den Anlagegruppen nachgebildeten institutionellen Fonds. Die Vermögensverwaltung übernimmt ebenso die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG.

Verwaltungskosten

Den Anlagegruppen respektive den entsprechend zugeordneten institutionellen Fonds wird jeweils eine pauschale Vermögensverwaltungsgebühr verrechnet. Die Pauschale beinhaltet im Wesentlichen Konto- und Depotgebühren, Aufwendungen der Vermögensverwaltung, Kosten für die Durchführung der Anlegerversammlung und die übrigen Dienstleistungen wie Geschäftsführung, Buchhaltung, Marketing und Vertrieb, Druck der Berichte und die Kosten für die Revisionsstelle. Gebühren, Spesen und allfällige fiskalische Abgaben für Wertpapiertransaktionen werden zusätzlich separat der Anlagegruppe respektive dem zugeordneten institutionellen Fonds belastet.

Total Expense Ratio

Das Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden, und wird in einem Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

Qualitätssicherung

Die Stiftung unterstellt sich vollumfänglich und vorbehaltlos den Qualitätsstandards der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen). Die Einhaltung wird jährlich durch die Revisionsstelle getestet.

Securities Lending

Die Ausleihe von Wertpapieren an die Depotbank oder an Dritte ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Seit dem 8. März 2006 wird die Wertpapierausleihe praktiziert. Seit August 2008 findet das Securities Lending für sämtliche Anlagekategorien ausschliesslich auf Ebene der Fonds für qualifizierte Anleger (ASAST Institutional Fund) statt und die Erträge werden den Fonds zugeschrieben. Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Gesamtsumme der ausgeliehenen Titel pro

Anlagegruppe resp. der Teilvermögen des Fonds für qualifizierte Anleger bewertet zu Marktpreisen.

Obligationen CHF Inland	2.1 Mio.
Obligationen CHF Ausland	5.9 Mio.
Obligationen Fremdwährung	8.4 Mio.
Aktien Schweiz	0
Aktien Ausland	0

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Allianz Suisse Anlagestiftung mit Schreiben vom 12. März 2009 aufgefordert, eine Erklärung betreffend der Einhaltung der Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen abzugeben.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, dass die Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen stets eingehalten wurden.

Derivative Anlageinstrumente

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Bis dato ist aber generell darauf verzichtet worden.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Effekten erfolgt zu den jeweils am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. Die Berechnungen der Inventarwerte erfolgt für alle Anlagegruppen auf täglicher Basis. Für alle Anlagegruppen gilt als Referenzwährung der Schweizer Franken. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages angewendet.

Am Bilanzstichtag per 31. März 2011 galten gegenüber dem Schweizer Franken die folgenden Umrechnungskurse:

AUD	0.946090	JPY	1.103820
CAD	0.940480	NOK	16.538170
DKK	17.412120	PLN	32.217570
EUR	1.298260	SEK	14.502090
GBP	1.466460	USD	0.914850
HKD	0.117620		

Bewertungsmethode

Aktuelle Werte gemäss Swiss GAAP FER 26.

Ausschüttungspolitik

Die jährlichen Nettoerträge je Anlagegruppe werden in der Regel laufend reinvestiert (Thesaurierung). Der Stiftungsrat kann auch festlegen, dass eine Ertragsausschüttung vorgenommen wird. Er bestimmt in diesem Falle die Höhe der Ausschüttung.

Anhang II

Performanceberechnung

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter der Berücksichtigung der Wiederanlage einer allfälligen Ausschüttung an.

Abweichungen von den Anlagerichtlinien

In der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland wird die Obligation Kaupthing Bank HF (CH0028690557), welche nunmehr ein Rating von D aufweist, weiterhin gehalten. Der Beschluss des Anlageausschusses vom 27.11.2008 begründet sich darin, einen Verlust durch einen sofortigen Verkauf zu vermeiden.

In der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland erfüllt der Bond BP Capital Markets PLC 2013 (VN 4883022) mit einem Rating von BBB (Fitch) das minimale Rating von A- nicht mehr. Der Anlageausschuss hat am 17.08.2010 entschieden, dass Bond als begründete Ausnahme behalten werden kann.

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz ist in geringem Umfang auch in Gesellschaften mit Domizil Fürstentum Liechtenstein investiert, sofern diese in der Benchmark enthalten sind.

In der Anlagegruppe Aktien Ausland wird die nicht dem Indexuniversum angehörende Aktie Royal Dutch Shell Plc gehalten. Da die Aktie an der NYSE kotiert ist, wird auf eine Korrektur verzichtet. Beschluss des Stiftungsrates vom 04.03.2003.

Innerhalb des Berichtszeitraumes überschritten die Anlagegruppen BVG-30 und Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit zeitweise die für die Aktienquote gültigen Maximallimite von 30% geringfügig. Da diese minimalen Abweichungen von den Anlagerichtlinien durch Marktbewegungen verursacht worden sind, handelte es sich hierbei um einen passive Verstösse.

Retrozessionen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen: Am 22. März 2006 hat das Bundesgericht entschieden, dass Retrozessionen (Provisionen, Kickbacks) die Banken an Vermögensverwalter ausrichten, den ursprünglichen Auftraggebern weiterzugeben sind.

Nur wenn der Kunde als Auftraggeber des Vermögensverwalters ausdrücklich, und nachdem er vom Vermögensverwalter über das Ausmass der erhaltenen Retrozessionen informiert wurde, auf die Herausgabe der Retrozessionen verzichtet, darf der Vermögensverwalter diese behalten.

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Allianz Suisse Anlagestiftung mit Schreiben vom 01. November 2007 aufgefordert, die Retrozessionen vertraglich zu regeln und rückwirkend für die letzten 10 Jahre zu überprüfen, ob Retrozessionen von Banken an die Vermögensverwalter ausgerichtet wurden.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung hat ab Ihrer Gründung im Jahr 2002 die Verwaltung ihres Gesamtvermögens der Allianz Asset Management AG (AAM) anvertraut. Seit August 2010 hat die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG die Vermögensverwaltung übernommen. Die AAM sowie die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG haben schriftlich bestätigt, seit der Gründung der Allianz Suisse Anlagestiftung bis zum 31. März 2011, keinerlei Retrozessionen von Banken erhalten zu haben.

Darüber hinaus haben die Allianz Suisse Anlagestiftung und die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG am 12. August

2010 einen Anhang zum Vermögensverwaltungsvertrag unterschrieben. Dieser verpflichtet die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, allfällige durch Banken erhaltene Retrozessionen den betroffenen Anlagegruppen vollumfänglich weiterzuleiten.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen: Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, keinerlei Rückerstattungen an Anleger erbracht zu haben.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsschädigungen:

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt keinerlei Vertriebs- und Betreuungsschädigungen erbracht zu haben.

Benchmark und Bandbreiten

Aufgrund des vordefinierten Anlageziels wird für jede Anlagegruppe ein Vergleichsindex (Benchmark) respektive ein Customized Index herangezogen. Für die Festlegung der Benchmark ist der Anlageausschuss zuständig.

Grösste Schuldner- und Gesellschaftspositionen

Informationen zu den fünf grössten Schuldner- und Gesellschaftspositionen sind den entsprechenden Angaben zu den einzelnen Anlagegruppen zu entnehmen.

Bericht der Revisionsstelle

KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zürich

Postfach
CH-8026 Zürich

Telefon +41 44 249 31 31
Telefax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der

Allianz Suisse Anlagestiftung, Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der sieben Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen Seiten 9, 11, 13, 15, 17, 19, und 21 bis 24 des Geschäftsberichts), sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Allianz Suisse Anlagestiftung für das am 31. März 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage dem schweizerischen Gesetz, den Statuten, dem Reglement und den Anlageleitlinien.

Wir empfehlen die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marc Escher
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. Juni 2011

Hauptsitz: Allianz Suisse Anlagestiftung
Bleicherweg 19
8022 Zürich
Telefon 058 358 86 97
Telefax 058 358 41 04
bernd.beuthel@allianz-suisse.ch
www.allianz-suisse.ch/unternehmenskunden/anlagestiftung