

4. Jahresbericht per 30. Juni 2010



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

- Befreiung der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien
- Über 300 angeschlossene Pensionskassen
- Als Anleger zugelassen sind:
 - registrierte Vorsorgeeinrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG
 - überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarisch festgelegten Leistungen
 - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen
 - Freizügigkeitsstiftungen

Kurzportrait

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Anleger	352
Anzahl Produkte	7
Gesamtvermögen	CHF 1 991 Mio. (ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreter	Ernst A. Künzler
Präsident des Stiftungsrats	Daniel Brupbacher
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 5; Pensionskassen (Anleger): 9
Vertretung in Anlagekomitees	
Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 1
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	2 Anlagekomitees; Compliance-Office, Credit Suisse; Investment Guideline Monitoring, Credit Suisse; Derivat-Controlling, Credit Suisse.
Aufsicht	Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV)

Kurspublikationen

Bewertungen täglich ab ca. 14.00 Uhr, Forward Pricing.
Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

Internet	www.credit-suisse.com/anlagestiftung
Reuters	CSAMA
Bloomberg	CSAM

Impressum

Herausgeber

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
Sihlcity – Kalandergasse 4
Postfach 800, 8070 Zürich

Telefon 044 333 48 48
Telefax 044 333 59 67
E-Mail csa.info@credit-suisse.com

Der Geschäftsbericht ist unter
www.credit-suisse.com/anlagestiftung
verfügbar.



Mix

Produktgruppe aus vorbildlich bewirtschafteten
Wäldern und anderen kontrollierten Herkünften
www.fsc.org Zert.-Nr. IMO-COC-028666
© 1996 Forest Stewardship Council

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	4
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	5

Jahresrechnungen

Mischvermögen

CSA 2 Mixta-BVG 25	6
CSA 2 Mixta-BVG 35	7
CSA 2 Mixta-BVG 45	8

Aktienvermögen (passives Management)

CSA 2 World-Index	9/10
CSA 2 World-Index I	9/10
CSA 2 US-Index	11/12
CSA 2 US-Index I	11/12
CSA 2 USA Enhanced	13/14
CSA 2 USA Enhanced I	13/14

Alternative Vermögen

CSA 2 Private Equity	15
----------------------	----

Stammvermögen

16

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	17
Corporate Governance	19
Begründungen zu Abweichungen	20
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	20
Konditionenübersicht	21
Übersicht Derivate	22
Rückvergütungen	22
Organe	23
Bericht der Revisionsstelle	25

Entwicklung der Anlagestiftung

Oktober 2009

Anlässlich der Anlegerversammlung vom 28. Oktober 2009 finden Ernennungen in den Stiftungsrat statt. Urs Hunziker und Heinz Risi werden neu in den Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftungen gewählt. Urs Hunziker ist Leiter des Sammelstiftungsgeschäfts und Mitglied der Geschäftsleitung der Axa Winterthur sowie Präsident der Rendita Stiftung. Heinz Risi ist Leiter des Bereichs Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG. Darüber hinaus ist Heinz Risi Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse und Präsident des Verwaltungsrats der Schindler Vorsorge.

Mai 2010

Martin Neff und Beat Zeller werden mit Wirkung ab dem 1. Mai 2010 zu Stiftungsräten der Credit Suisse Anlagestiftungen ernannt. Martin Neff ist Leiter des Bereichs Economic Research (Credit Suisse AG), und Beat Zeller ist verantwortlich für den Bereich Institutional Clients (Credit Suisse AG).

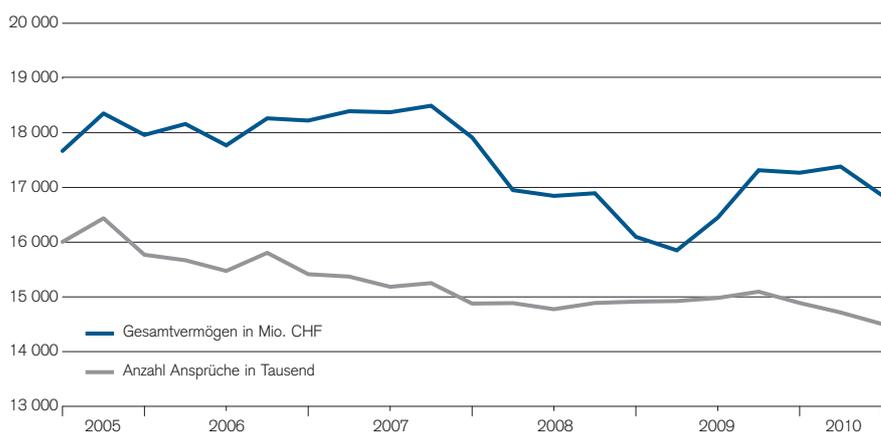
Juni 2010

Im Verlauf der letzten zwölf Monate hat das Gesamtvermögen der beiden Anlagestiftungen dank deutlichen Kursgewinnen an den Aktienmärkten um 2,5% auf CHF 16,9 Mrd. zugenommen. Die Veränderungen in den einzelnen Teilvermögen sind in den Tabellen auf Seite 5 ersichtlich. Im Performancevergleich der KGAST-Anlagestiftungen schneiden die Anlagegruppen der CSA überdurchschnittlich gut ab. Mit 24 Platzierungen innerhalb des ersten Quartils im KGAST-Performancebericht per 30. Juni 2010 und einem Marktanteil von 22,2% sind die Credit Suisse Anlagestiftungen weiterhin marktführend. Der komplette KGAST-Performancebericht kann auf unserer Homepage oder unter www.kgast.ch heruntergeladen werden. Die genauen Performanzenwerte aller CSA 2 Anlagegruppen über 1, 5 und 10 Jahre sind auf dieser Seite übersichtlich dargestellt.

Vermögensveränderung 2009/2010

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 152
Ausgaben von Ansprüchen	242
Rücknahmen von Ansprüchen	-468
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38
Gesamterfolg	174
Liquidationen	0
Zwischentotal	2 138
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-76
World-Index	-71
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2009/2010	1 991
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2008/2009	2 017
Veränderung gegenüber Vorjahr	-1,3%

Entwicklung Gesamtvermögen und Anzahl Ansprüche der Credit Suisse Anlagestiftungen (CSA und CSA 2)



Performance per 30. Juni 2010

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA 2 Mixta-BVG 25	2,5%	2,8%	8,9%
CSA 2 Mixta-BVG 35	1,9%	2,6%	9,7%
CSA 2 Mixta-BVG 45	1,1%	2,2%	10,1%
CSA 2 World-Index		-3,8%	8,9%
CSA 2 World-Index I		-3,5%	9,0%
CSA 2 US-Index	-6,1%	-4,5%	12,9%
CSA 2 US-Index I		-4,3%	13,0%
CSA 2 USA Enhanced	-8,5%	-6,7%	11,7%
CSA 2 USA Enhanced I		-6,6%	11,8%
CSA 2 Private Equity		0,2%	4,3%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	+/- in %	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2010	30.6.2009
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902	281,4	250,2	12,5	251 207	243 273	3,3	1 120.13	1 028.54	19.14	20.75
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904	834,0	813,5	2,5	817 757	875 264	-6,6	1 019.88	929.42	15.63	18.38
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909	227,2	240,9	-5,7	230 363	269 015	-14,4	986.19	895.36	13.68	16.55
CSA 2 World-Index Valor 1 915 891	96,9	88,8	9,1	101 626	101 521	0,1	953.07	874.95	8.96	14.71
CSA 2 World-Index I Valor 1 916 740	40,5	26,5	52,8	41 714	29 784	40,1	970.61	890.10	10.37	17.47
CSA 2 US-Index Valor 349 353	157,3	252,6	-37,7	174 719	316 849	-44,9	900.34	797.31	22.35	27.22
CSA 2 US-Index I Valor 1 916 281	120,1	118,2	1,6	135 528	150 681	-10,1	886.52	784.22	23.20	29.16
CSA 2 USA Enhanced Valor 237 901	14,9	23,0	-35,2	26 061	44 942	-42,0	570.42	510.79	8.73	6.98
CSA 2 USA Enhanced I Valor 1 916 281	24,3	21,8	11,5	31 911	31 911	0,0	762.69	681.93	12.94	10.20
CSA 2 Private Equity Valor 1 137 822	341,0	316,1	7,7	332 376	320 735	3,6	1 025.93	985.45	-	-

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 6–15.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 564 256.43	26 249 667.29
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	2 554 212.16	1 099 643.56
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	264 361 852.29	221 292 397.37
Derivative Finanzinstrumente	160 309.09	–6 978.94
Sonstige Vermögenswerte	1 784 583.57	1 622 366.97
Gesamtvermögen abzüglich:	281 425 213.54	250 257 096.25
Andere Verbindlichkeiten	40 686.06	41 858.37
Nettovermögen	281 384 527.48	250 215 237.88
Inventarwert pro Anspruch	1 120.13	1 028.54
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	250 215 237.88	249 409 352.45
Ausgaben von Ansprüchen	58 662 229.80	67 713 386.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 194 603.80	–61 621 891.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–305 475.19	368 423.91
Gesamterfolg	23 007 138.79	–5 654 033.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	281 384 527.48	250 215 237.88
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	243 273	237 131
Ausgegebene Ansprüche	53 636	66 060
Zurückgenommene Ansprüche	–45 702	–59 918
Anzahl Ansprüche im Umlauf	251 207	243 273
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.14	20.75

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	44 171.95	301 877.87
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	45 276.53	13 123.91
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 087 844.93	5 008 480.63
– Securities Lending	144.25	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	37 188.45	106 684.27
Total Erträge abzüglich	5 214 626.11	5 430 166.68
Passivzinsen	4.65	2.94
Verwaltungskosten	307 923.18	290 080.71
Sonstige Aufwendungen	985.50	974.96
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	97 215.80	91 746.30
Nettoertrag	4 808 496.98	5 047 361.77
Realisierte Kapitalgewinne	5 796 998.61	7 431 858.81
Realisierte Kapitalverluste	–3 209 751.58	–10 913 715.31
Realisierter Erfolg	7 395 744.01	1 565 505.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 611 394.78	–7 219 538.85
Gesamterfolg	23 007 138.79	–5 654 033.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 808 496.98	5 047 361.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 808 496.98	5 047 361.77

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 20.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	76 780 298.48	63 753 429.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	18 929 260.81	13 705 420.65
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	732 801 962.77	731 205 886.43
Derivative Finanzinstrumente	933 101.59	–51 689.01
Sonstige Vermögenswerte	4 721 391.71	5 031 619.66
Gesamtvermögen abzüglich:	834 166 015.36	813 644 667.51
Andere Verbindlichkeiten	151 930.53	159 339.70
Nettovermögen	834 014 084.83	813 485 327.81
Inventarwert pro Anspruch	1 019.88	929.42
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	813 485 327.81	895 358 865.80
Ausgaben von Ansprüchen	44 485 765.40	54 913 131.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–101 935 629.55	–83 803 905.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 009 930.45	–4 164 112.99
Gesamterfolg	73 968 690.72	–48 818 651.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	834 014 084.83	813 485 327.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	875 264	908 822
Ausgegebene Ansprüche	44 369	58 730
Zurückgenommene Ansprüche	–101 876	–92 288
Anzahl Ansprüche im Umlauf	817 757	875 264
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.63	18.38

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	83 068.23	663 414.22
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	269 776.98	251 590.69
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 506 448.01	16 222 632.54
– Securities Lending	1 829.70	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	59 203.26	110 997.82
Total Erträge abzüglich	13 920 326.18	17 248 635.27
Passivzinsen	79.07	705.58
Verwaltungskosten	1 084 625.35	1 012 965.80
Sonstige Aufwendungen	937.04	774.57
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	54 339.34	142 567.91
Nettoertrag	12 780 345.38	16 091 621.41
Realisierte Kapitalgewinne	19 707 236.08	26 399 077.41
Realisierte Kapitalverluste	–15 584 003.79	–51 363 020.93
Realisierter Erfolg	16 903 577.67	–8 872 322.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 065 113.05	–39 946 329.34
Gesamterfolg	73 968 690.72	–48 818 651.45
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 780 345.38	16 091 621.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	12 780 345.38	16 091 621.41

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 20.

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	18 019 597.23	20 120 370.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 321 065.15	6 703 098.93
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	203 448 880.20	212 605 022.79
Derivative Finanzinstrumente	232 684.98	–12 511.30
Sonstige Vermögenswerte	1 200 524.97	1 499 664.11
Gesamtvermögen abzüglich:	227 222 752.53	240 915 644.83
Andere Verbindlichkeiten	41 792.34	50 484.30
Nettovermögen	227 180 960.19	240 865 160.53
Inventarwert pro Anspruch	986.19	895.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	240 865 160.53	275 433 070.65
Ausgaben von Ansprüchen	13 970 156.50	19 385 456.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–52 195 489.60	–30 419 907.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 617 868.37	–1 089 910.46
Gesamterfolg	20 923 264.39	–22 443 548.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	227 180 960.19	240 865 160.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	269 015	281 402
Ausgegebene Ansprüche	14 480	21 963
Zurückgenommene Ansprüche	–53 132	–34 350
Anzahl Ansprüche im Umlauf	230 363	269 015
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.68	16.55

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	38 062.11	303 181.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	110 426.53	144 378.59
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 398 213.42	4 650 043.60
– Securities Lending	443.95	140.90
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6 550.80	40 756.50
Total Erträge abzüglich	3 553 696.81	5 138 500.74
Passivzinsen	0.67	0.00
Verwaltungskosten	370 164.44	379 121.86
Sonstige Aufwendungen	987.13	978.79
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	32 146.84	307 421.14
Nettoertrag	3 150 397.73	4 450 978.95
Realisierte Kapitalgewinne	7 131 869.24	8 050 229.61
Realisierte Kapitalverluste	–4 852 138.82	–17 288 879.42
Realisierter Erfolg	5 430 128.15	–4 787 670.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 493 136.24	–17 655 877.60
Gesamterfolg	20 923 264.39	–22 443 548.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 150 397.73	4 450 978.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 150 397.73	4 450 978.95

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 20.

CSA 2 World-Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World-Index I

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	141 903.42	61 184.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	393 290.88	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 193 457.82	115 092 129.35
Sonstige Vermögenswerte	665 269.50	221 842.21
Gesamtvermögen abzüglich:	137 393 921.62	115 375 156.45
Andere Verbindlichkeiten	48 946.09	38 409.21
Nettovermögen	137 344 975.53	115 336 747.24

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	115 336 747.24	119 402 508.92	88 826 123.81	90 420 357.41	26 510 623.43	28 982 151.51
Ausgaben von Ansprüchen	52 309 046.97	40 750 230.47	32 210 276.49	36 273 508.80	20 098 770.48	4 476 721.67
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 268 467.30	–17 390 270.61	–31 792 681.18	–17 390 270.61	–7 475 786.12	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 278 667.42	10 486 040.67	–285 267.04	8 806 976.72	–1 993 400.38	1 679 063.95
Gesamterfolg	11 246 316.04	–37 911 762.21	7 898 542.64	–29 284 448.51	3 347 773.40	–8 627 313.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137 344 975.53	115 336 747.24	96 856 994.72	88 826 123.81	40 487 980.81	26 510 623.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	131 305	102 350	101 521	77 779	29 784	24 571
Ausgegebene Ansprüche	52 094	48 312	32 528	43 099	19 566	5 213
Zurückgenommene Ansprüche	–40 059	–19 357	–32 423	–19 357	–7 636	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	143 340	131 305	101 626	101 521	41 714	29 784
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 953.07	(CHF) 874.95	(CHF) 970.61	(CHF) 890.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.96	14.71	10.37	17.47

CSA 2 World-Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World-Index I

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	346.48	2 625.12	263.00	2 021.96	83.48	603.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 901 769.79	2 507 713.71	1 349 063.96	1 942 440.73	552 705.83	565 272.98
Sonstige Erträge	117 816.91	115 439.63	87 730.43	89 046.59	30 086.48	26 393.04
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	16 784.21	130 661.07	24 252.36	90 768.30	–7 468.15	39 892.77
Total Erträge abzüglich	2 036 717.39	2 756 439.53	1 461 309.75	2 124 277.58	575 407.64	632 161.95
Passivzinsen	6 393.31	6 907.38	4 867.31	5 252.26	1 526.00	1 655.12
Verwaltungskosten	547 930.76	575 708.68	433 227.50	491 860.29	114 703.26	83 848.39
Sonstige Aufwendungen	4.70	0.00	3.31	0.00	1.39	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 865.29	44 837.57	24 501.90	44 837.57	–3 636.61	0.00
Nettoertrag	1 461 523.33	2 128 985.90	998 709.73	1 582 327.46	462 813.60	546 658.44
Realisierte Kapitalgewinne	1 483 396.67	544 067.43	1 141 442.76	469 560.30	341 953.91	74 507.13
Realisierte Kapitalverluste	–5 720 514.84	–4 281 384.44	–4 130 824.63	–3 346 493.52	–1 589 690.21	–934 890.92
Realisierter Erfolg	–2 775 594.84	–1 608 331.11	–1 990 672.14	–1 294 605.76	–784 922.70	–313 725.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 021 910.88	–36 303 431.10	9 889 214.78	–27 989 842.75	4 132 696.10	–8 313 588.35
Gesamterfolg	11 246 316.04	–37 911 762.21	7 898 542.64	–29 284 448.51	3 347 773.40	–8 627 313.70
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 461 523.33	2 128 985.90	998 709.73	1 582 327.46	462 813.60	546 658.44
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–117 816.91	–115 439.63	–87 730.43	–89 046.59	–30 086.48	–26 393.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 343 706.42	2 013 546.27	910 979.30	1 493 280.87	432 727.12	520 265.40

CSA 2 US-Index

Valor 349 353

CSA 2 US-Index I

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 997.55	356 519.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29 074.80	18 230.98
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	274 481 146.40	367 809 496.79
Sonstige Vermögenswerte	3 209 082.86	2 811 576.33
Gesamtvermögen abzüglich:	277 741 301.61	370 995 823.59
Andere Verbindlichkeiten	184 977.38	203 302.84
Bankverbindlichkeiten	102 297.36	0.00
Nettovermögen	277 454 026.87	370 792 520.75

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	370 792 520.75	407 709 186.36	252 625 649.43	318 339 062.77	118 166 871.32	89 370 123.59
Ausgaben von Ansprüchen	43 877 063.94	175 144 582.82	15 151 107.48	102 610 108.10	28 725 956.46	72 534 474.72
Rücknahmen von Ansprüchen	–195 295 853.46	–116 379 970.18	–152 350 868.25	–102 833 935.34	–42 944 985.21	–13 546 034.84
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	26 393 823.13	7 835 095.43	24 040 142.25	5 304 318.94	2 353 680.88	2 530 776.49
Gesamterfolg	31 686 472.51	–103 516 373.68	17 839 989.38	–70 793 905.04	13 846 483.13	–32 722 468.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	277 454 026.87	370 792 520.75	157 306 020.29	252 625 649.43	120 148 006.58	118 166 871.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	467 530	401 307	316 849	312 020	150 681	89 287
Ausgegebene Ansprüche	49 673	198 854	17 215	121 539	32 458	77 315
Zurückgenommene Ansprüche	–206 956	–132 631	–159 345	–116 710	–47 611	–15 921
Anzahl Ansprüche im Umlauf	310 247	467 530	174 719	316 849	135 528	150 681
Inventarwert pro Anspruch			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
			900.34	797.31	886.52	784.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.35	27.22	23.20	29.16

CSA 2 US-Index

Valor 349 353

CSA 2 US-Index I

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	932.06	60 834.97	620.49	44 688.23	311.57	16 146.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1 300.11	6 979 217.19	851.31	5 015 182.69	448.80	1 964 034.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 270 601.59	7 971 454.52	5 612 174.63	5 440 989.36	3 658 426.96	2 530 465.16
– Ausgleichszahlungen	0.00	38 795.90	0.00	27 699.45	0.00	11 096.45
– Securities Lending	0.00	75 771.95	0.00	55 055.07	0.00	20 716.88
Sonstige Erträge	239 210.11	561 310.57	151 965.39	404 770.70	87 244.72	156 539.87
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	64 913.31	1 347 519.99	–1 194.54	814 612.33	66 107.85	532 907.66
Total Erträge abzüglich	9 576 957.18	17 034 905.09	5 764 417.28	11 802 997.83	3 812 539.90	5 231 907.26
Passivzinsen	1 244.08	6 105.34	754.48	4 334.61	489.60	1 770.73
Verwaltungskosten	1 070 675.63	2 074 689.77	783 507.79	1 691 580.25	287 167.84	383 109.52
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 217 035.91	1 374 623.68	924 076.68	1 077 960.91	292 959.23	296 662.77
Nettoertrag	7 288 001.56	13 579 486.30	4 056 078.33	9 029 122.06	3 231 923.23	4 550 364.24
Realisierte Kapitalgewinne	63 910 165.60	47 369 095.12	39 638 463.11	37 458 602.21	24 271 702.49	9 910 492.91
Realisierte Kapitalverluste	–21 881 542.68	–259 060 019.16	–15 836 412.50	–181 685 844.28	–6 045 130.18	–77 374 174.88
Realisierter Erfolg	49 316 624.48	–198 111 437.74	27 858 128.94	–135 198 120.01	21 458 495.54	–62 913 317.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–17 630 151.97	94 595 064.06	–10 018 139.56	64 404 214.97	–7 612 012.41	30 190 849.09
Gesamterfolg	31 686 472.51	–103 516 373.68	17 839 989.38	–70 793 905.04	13 846 483.13	–32 722 468.64
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 288 001.56	13 579 486.30	4 056 078.33	9 029 122.06	3 231 923.23	4 550 364.24
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–239 210.11	–561 310.57	–151 965.39	–404 770.70	–87 244.72	–156 539.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 048 791.45	13 018 175.73	3 904 112.94	8 624 351.36	3 144 678.51	4 393 824.37

CSA 2 USA Enhanced

Valor 237 901

CSA 2 USA Enhanced I

Valor 1 916 283

Vermögensrechnung

	30.6.2010 CHF	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	90 425.80	248 430.36
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 061 605.64	44 576 640.01
Sonstige Vermögenswerte	260 964.10	101 234.71
Gesamtvermögen abzüglich:	39 412 995.54	44 926 305.08
Andere Verbindlichkeiten	209 101.31	209 101.24
Nettovermögen	39 203 894.23	44 717 203.84

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44 717 203.84	54 144 961.66	22 956 028.04	26 499 974.49	21 761 175.80	27 644 987.17
Ausgaben von Ansprüchen	1 175 689.95	3 003 955.85	1 175 689.95	3 003 955.85	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 749 787.54	–964 374.94	–12 749 787.54	–964 374.94	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 933 710.48	658 989.62	1 933 710.48	658 989.62	0.00	0.00
Gesamterfolg	4 127 077.50	–12 126 328.35	1 550 183.46	–6 242 516.98	2 576 894.04	–5 883 811.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 203 894.23	44 717 203.84	14 865 824.39	22 956 028.04	24 338 069.84	21 761 175.80
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	76 853	72 698	44 942	40 787	31 911	31 911
Ausgegebene Ansprüche	2 095	5 927	2 095	5 927	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–20 976	–1 772	–20 976	–1 772	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	57 972	76 853	26 061	44 942	31 911	31 911
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 570.42	(CHF) 510.79	(CHF) 762.69	(CHF) 681.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.73	6.98	12.94	10.20

CSA 2 USA Enhanced

Valor 237 901

CSA 2 USA Enhanced I

Valor 1 916 283

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	336.83	5 307.44	162.56	2 615.75	174.27	2 691.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	–95.73	709 825.86	–42.12	349 764.39	–53.61	360 061.47
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	601 499.76	249 768.17	226 154.31	128 255.83	375 345.45	121 512.34
– Ausgleichszahlungen	0.00	1 537.30	0.00	752.04	0.00	785.26
– Securities Lending	0.00	7 149.50	0.00	3 513.20	0.00	3 636.30
Erträge der Rückvergütungen	37 654.67	12 834.62	0.00	0.00	37 654.67	12 834.62
Sonstige Erträge	20 872.39	323.74	9 058.70	166.24	11 813.69	157.50
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 640.96	19 590.85	3 640.96	19 590.85	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich	663 908.88	1 006 337.48	238 974.41	504 658.30	424 934.47	501 679.18
Passivzinsen	183.60	524.02	80.02	257.38	103.58	266.64
Verwaltungskosten	0.00	361 482.21	0.00	185 781.14	0.00	175 701.07
Sonstige Aufwendungen	197.92	193.61	88.32	97.08	109.60	96.53
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 310.96	4 768.85	2 310.96	4 768.85	0.00	0.00
Nettoertrag	661 216.40	639 368.79	236 495.11	313 753.85	424 721.29	325 614.94
Realisierte Kapitalgewinne	3 470 314.19	5 611 565.40	1 477 085.76	2 891 643.68	1 993 228.43	2 719 921.72
Realisierte Kapitalverluste	–1 084 246.21	–30 299 301.74	–574 393.80	–15 569 605.49	–509 852.41	–14 729 696.25
Realisierter Erfolg	3 047 284.38	–24 048 367.55	1 139 187.07	–12 364 207.96	1 908 097.31	–11 684 159.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 079 793.18	11 922 039.20	410 996.45	6 121 690.98	668 796.73	5 800 348.22
Gesamterfolg	4 127 077.56	–12 126 328.35	1 550 183.52	–6 242 516.98	2 576 894.04	–5 883 811.37
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	661 216.40	639 368.79	236 495.11	313 753.85	424 721.29	325 614.94
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–20 872.39	–323.74	–9 058.70	–166.24	–11 813.69	–157.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	640 344.01	639 045.05	227 436.41	313 587.61	412 907.60	325 457.44

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2010	30.6.2009
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 965 114.84	9 225 387.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	319 067 820.08	301 725 564.48
Derivative Finanzinstrumente	16 451 793.00	10 170 900.00
Sonstige Vermögenswerte	839 389.89	633 237.96
Gesamtvermögen abzüglich:	345 324 117.81	321 755 089.55
Andere Verbindlichkeiten	4 328 105.38	5 685 776.78
Nettovermögen	340 996 012.43	316 069 312.77
Inventarwert pro Anspruch	1 025.93	985.45
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	316 069 312.77	429 692 041.87
Ausgaben von Ansprüchen	27 104 086.07	54 734 470.89
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 597 932.35	–31 725 706.49
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 224 905.39	–7 998 273.32
Gesamterfolg	9 195 640.55	–128 633 220.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	340 996 012.43	316 069 312.77
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	320 735	309 064
Ausgegebene Ansprüche	27 200	39 623
Zurückgenommene Ansprüche	–15 559	–27 952
Anzahl Ansprüche im Umlauf	332 376	320 735
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2008– 30.6.2009
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	44 024.81	560 872.08
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	3 134 044.12	6 769 271.13
Sonstige Erträge	102 734.07	887 728.25
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–303 407.59	–751 298.23
Total Erträge abzüglich	2 977 395.41	7 466 573.23
Passivzinsen	189.85	25 121.66
Verwaltungskosten	10 011 926.72	11 722 098.00
Sonstige Aufwendungen	37 543.97	69 885.71
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–122 119.38	–212 631.14
Nettoertrag	–6 950 145.75	–4 137 901.00
Realisierte Kapitalgewinne	3 722 778.60	13 395 792.98
Realisierte Kapitalverluste	–4 800 247.20	–25 200 500.39
Realisierter Erfolg	–8 027 614.35	–15 942 608.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 223 254.90	–112 690 611.77
Gesamterfolg	9 195 640.55	–128 633 220.18
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–6 950 145.75	–4 137 901.00
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–102 734.43	–864 446.60
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	7 052 880.18	5 002 347.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 17.

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	11 950.58		11 012.78	
Anlagen	99 028.00		98 657.00	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	5.63		15.56	
Transitorische Passiven		8 456.17		7 544.38
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		387.08	534.55	
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 140.96		2 675.51
	110 984.21	110 984.21	110 219.89	110 219.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2009–	1.7.2009–	1.7.2008–	1.7.2008–
	30.6.2010	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2009
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Bankzinsen		16.08		44.45
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	0.00	371.00	579.00	0.00
Reinertrag/-verlust	387.08			534.55
	387.08	387.08	579.00	579.00

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 sind die Anlagegruppen mit relevantem US-Aktienanteil aus steuerlichen Überlegungen in eine zweite, neue Anlagestiftung mit dem Namen Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) überführt worden.

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern.

- Registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG,
 - überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarischen Leistungen,
 - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen,
 - Freizügigkeitsstiftungen,
- welche ihr Domizil in der Schweiz haben und steuerbefreit sind, können sich ihr anschliessen.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die Firma KPMG AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten, welche bei der Stiftung kostenlos bezogen werden können.

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Credit Suisse AG, Zürich, mit der Verwaltung der Anlagegruppen beauftragt. Der Dienstleistungsumfang ist im Delegationsvertrag geregelt. Die Credit Suisse AG, Zürich, hat mit Einverständnis der CSA folgende Subdelegation vereinbart:

Partners Group, Zug Investmentmanager CSA 2 Private Equity

Vermögensanlage

Bei der Vermögensverwaltung verfolgt die Stiftung teilweise das Konzept der «offenen Architektur» und berücksichtigt dabei verschiedene Vermögensverwalter. Zudem investieren die sog. Fund Selection Anlagegruppen in verschiedene, aktiv verwaltete Anlagefonds von Drittanbietern. Die Selektion dieser Zielfonds erfolgt aufgrund von qualitativen und quantitativen Analysen sowie unter Einbezug von Risiko-Rendite-Aspekten. Zudem werden die eingesetzten Zielfonds laufend anhand von statistischen Kennzahlen überprüft.

Qualitätssicherung

Die Stiftung hat sich verpflichtet, die Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) einzuhalten. Die KGAST hat per 1. Juni 2010 ihre Qualitätsstandards revidiert. Abrufbar unter www.kgast.ch.

Angaben zur Bewertung

Wertschriften

Die Bewertung von Wertschriften erfolgt zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages verwendet.

Private Equity

Wertschriften: Die Bewertung von kotierten Wertschriften erfolgt zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages verwendet.

Wertschriften, die aus Rückflüssen (Distributions) in das Portfolio gelangen und Verkaufsrestriktionen (Lock-up) unterliegen, werden mit einem angemessenen Abschlag bewertet.

Private-Equity-Anlagen: Basis der Wertermittlung von Private-Equity-Anlagen sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind. Ist dies nicht der Fall, so dienen die Richtlinien der European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) als Grundlage für die Wertermittlung der Private-Equity-Anlagen. Vereinfacht ausgedrückt, werden aufgrund dieser Richtlinien Investitionen in junge, nicht börsennotierte Unternehmen zu ihrem Anschaffungspreis bewertet, ausser eine solche Bewertung ist nicht mehr haltbar. Eine höhere bzw. tiefere Bewertung erfolgt z. B. nach einer neuen Finanzierungsrunde des Unternehmens, falls der Nettoinventarwert des Unternehmens den Anschaffungspreis wesentlich übersteigt oder falls das Unternehmen signifikante, dauerhafte Gewinne ausweist. Bei Investitionen in substanzstarke, nicht börsennotierte Unternehmen erfolgt die Bewertung normalerweise auf der Basis von im Markt üblichen Kurs-Gewinn-Verhältnissen vergleichbarer börsennotierter Unternehmen (mit einem die eventuell beschränkte Marktliquidität reflektierenden Preisabschlag).

CSA 2 Private Equity	30.6.2010	30.6.2009
Einzahlungsverpflichtungen	CHF	CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	775 631 869	563 822 717
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	138 170 946	204 313 778
Währungseinfluss	-9 090 879	-4 705 688
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	904 711 936	763 430 806

Securities Lending

Gemäss Art. 1.6 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalanlage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, welche in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

Nachdem das Securities-Lending-Geschäft im Dezember 2008 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert wurde, entschied der Stiftungsrat Anfang März 2010 die Wiederaufnahme desselben. Im Sinne einer zusätzlichen Sicherheitsmassnahme wurde die Durchführung des Securities-Lending-Geschäfts an die Entwicklung des Kredit-spreads des Borgers gekoppelt. Aufgrund der schwierigen Lage an den Finanzmärkten und des damit verbundenen Anstiegs des Kredit-spreads der Borger wurde das Securities-Lending-Geschäft im Mai 2010 erneut bis auf weiteres sistiert.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 22). Die Anlagestiftung erbringt keine Rückvergütungen an die Anleger.

Performance

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter Berücksichtigung der Wiederanlage an. Sie umfasst somit nebst der Wiederanlage auch Veränderungen, die auf Kursgewinne oder -verluste zurückzuführen sind (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Thesaurierung).

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von zum Teil speziell für die CSA 2 errichteten Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Zu den speziell für die CSA 2 errichteten Anlagefonds gehören:

- Credit Suisse Institutional Master Fund (CSIMF F-Klasse)
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund (CSIF F-Klasse)
bei indexierten Anlagegruppen

Nebst der Stempelsteuerbefreiung sind die Anleger der CSA 2 auch von der US-Quellensteuer auf Dividenden befreit. Dies kann – abhängig vom US-Aktienanteil der Anlagegruppe – zu einer jährlichen Mehrperformance von 0,05% bis 0,5% auf dem investierten Vermögen führen (siehe auch Allgemeine Angaben und Erläuterungen).

Angaben zur Portfolio-Konstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2010 auf Seite 21 entnommen werden.

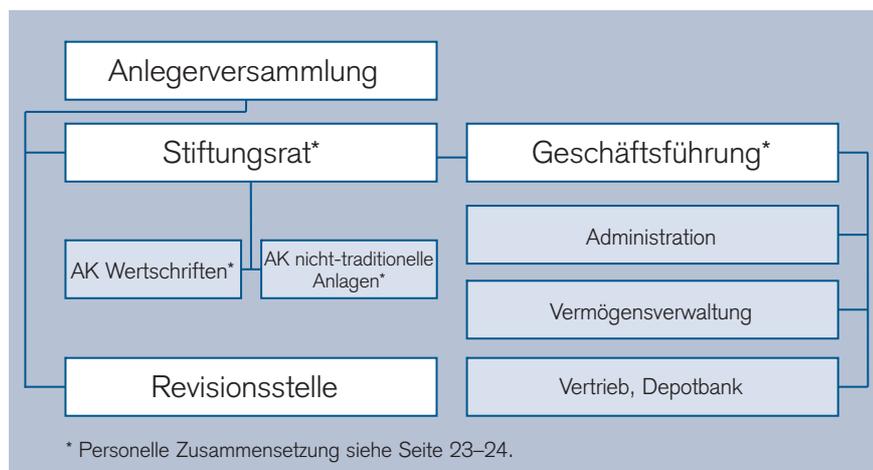
Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppe zu verwenden (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

Derivatgeschäfte

Eine Übersicht über den Einsatz von Derivatgeschäften zeigt die Tabelle auf Seite 22. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA 2 Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

Corporate Governance



Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 23–24 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

Anlagekomitees

Die Anlagekomitees legen im Rahmen der Gesetzgebung sowie der Anlagerichtlinien und der Weisungen des Stiftungsrats die Anlagepolitik fest. Sie überwachen die Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit. Unter anderem können die Anlagekomitees Anlageausschüsse bestellen. Diese verfügen über die Kompetenzen des Anlagekomitees für das Tagesgeschäft.

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, welche durch die Vertreter der Stifterin und die Vertreter aller Mitstifter und Anleger gebildet wird. Sie hat insbesondere folgende Aufgaben:

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;

- Abnahme der Jahresrechnung und des Berichts der Revisionsstelle sowie Entlassung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisations- und Geschäftsreglements und der Weisung des Stiftungsrats.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle wird für vier Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt. Zu den Aufgaben der Revisionsstelle gehören:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und Aufsichtsbehörde (Bundesamt für Sozialversicherungen).

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an eine Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees delegieren. Mitglieder der Geschäftsführung und der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlagerichtlinien und das Organisations- und Geschäftsreglement sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Policy zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist.

Ausstands- und Offenlegungspflicht

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich ein Organ in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss er diesen gegenüber der Stiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden.

Begründungen zu Abweichungen

Gemäss Anlagerichtlinien ist die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Vom Geschäftsführer bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage		Begründung der Anlage
Indexierte Anlagegruppen	engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die Anrechnung der sonstigen Vermögenswerte an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien».	Die sonstigen Vermögenswerte enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit sie möglichst kleine Abweichungen zur Benchmark aufweisen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*	30.6.2010	30.6.2009	CSA 2 Mixta-BVG 45*	30.6.2010	30.6.2009
Obligationen Schweiz in CHF	49,75%	44,09%	Obligationen Schweiz in CHF	32,06%	28,10%
Obligationen Ausland in CHF	5,17%	6,43%	Obligationen Ausland in CHF	6,82%	8,41%
Obligationen in Fremdwährung	0,67%	1,01%	Obligationen in Fremdwährung	0,99%	1,28%
Aktien Schweiz	13,76%	13,29%	Aktien Schweiz	23,41%	23,59%
Aktien Ausland	8,04%	7,97%	Aktien Ausland	17,93%	19,79%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,51%	3,79%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,57%	2,74%
Immobilien Schweiz	6,60%	6,95%	Immobilien Schweiz	4,35%	4,48%
Immobilien Ausland	2,01%	2,08%	Immobilien Ausland	1,16%	1,33%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	1,38%	1,26%
Liquidität/übrige Aktiven	9,49%	14,39%	Liquidität/übrige Aktiven	9,33%	9,02%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	21,80%	21,26%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	41,34%	43,38%
Anteil Fremdwährungen	6,84%	7,15%	Anteil Fremdwährungen	9,02%	11,73%

CSA 2 Mixta-BVG 35*	30.6.2010	30.6.2009
Obligationen Schweiz in CHF	36,12%	33,39%
Obligationen Ausland in CHF	8,85%	10,58%
Obligationen in Fremdwährung	1,01%	1,72%
Aktien Schweiz	18,34%	18,58%
Aktien Ausland	14,20%	15,11%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,90%	2,79%
Immobilien Schweiz	5,82%	5,59%
Immobilien Ausland	1,17%	2,11%
Alternative Anlagen	1,38%	1,36%
Liquidität/übrige Aktiven	10,20%	8,77%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	32,54%	33,69%
Anteil Fremdwährungen	9,53%	10,44%

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 22).

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2010

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p.a.*		Spread in % des Nettoinventarwertes**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei I-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen***	Bewertung zu Schlusskursen am Abschlussstag	Preispublikation Abschusstag plus Anzahl Tage	Valuta Abschluss-tag plus Anzahl Tage
			Aufschlag	Abschlag	Aufschlag	Abschlag	Täglich; Eingabeschluss	monatlich vierteljährlich					
Mischvermögen													
CSA 2 Mixta-BVG 25 ¹⁾	887 902	CSABV25 SW	0,46	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 35 ²⁾	887 904	CSABV35 SW	0,53	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA 2 Mixta-BVG 45 ³⁾	887 909	CSABV45 SW	0,56	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	x	1	3
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA 2 World-Index ⁴⁾	1 916 891	CSAWORL SW	0,59	0,15	0,10	0,25	14.00 Uhr		x	x	x	2	3
CSA 2 World-Index I ⁴⁾	1 916 740	CSAWORI SW	0,49	0,15	0,10	0,25	14.00 Uhr	5	x	x	x	2	3
CSA 2 US-Index ⁴⁾	349 353	CSAUSIX SW	0,39	0,10	0,10	0,20	14.00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA 2 US-Index I ⁴⁾	1 916 281	CSAUSII SW	0,29	0,10	0,10	0,20	14.00 Uhr	5	x	x	x	1	3
CSA 2 USA Enhanced ⁵⁾	237 901	CSAAKUS SW	0,74	0,15	0,15	0,30	14.00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA 2 USA Enhanced I ⁵⁾	1 916 283	CSAAUSI SW	0,59	0,15	0,15	0,30	14.00 Uhr	5	x	x	x	1	3
Alternative Vermögen													
CSA 2 Private Equity ⁶⁾	1 137 822	CSAPREQ SW	1,83	1,00	5,00	6,00	****	Z, R	x	x	x	****	****

Z Zeichnungen
R Rücknahmen

- * Jährlich wiederkehrende Kosten auf All-in-Fee-Basis exkl. MWST. Wo aufgrund von Fussnoten nicht anders erwähnt, sind darin sämtliche auf Direktanlagen und/oder auf Kollektivanlagen anfallenden Kosten enthalten, wie z. B. Kosten für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Buchhaltung, Depotführung, Administration, Revision, Publikationen usw. (exkl. ausländische Custody Fees). Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert.
- ** Spread = Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis; dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Anleger; der Spread verbleibt im Anlagevermögen.
- *** CSA Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse AG und anderer Anbieter.
- **** Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.

- ¹⁾ Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
- ²⁾ Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
- ³⁾ Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,45% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
- ⁴⁾ Ansätze inkl. 0,084% pauschale Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen.
- ⁵⁾ Keine direkte Feebelastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIF) erhoben; Mehrwertsteuerfrei.
- ⁶⁾ Exkl. Performance Fee 15%; High Water Mark; Hurdle Rate 6%.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2010

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien ³⁾ (in TCHF)	Gegenparteienrisiko
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Termin	7	-5	9 240	9 246	9 215	14 308	Derivatbörse/ Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Termin	5	-	23 217	23 217	21 980	76 339	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Termin	8	-71	10 671	10 742	10 710	18 201	Derivatbörse/ Devisentermingeschäft
CSA 2 US-Index	Long Termin	1	-	2 501	2 501	2 491	2 944	Derivatbörse
CSA 2 USA Enhanced	Long Termin	1	-	56	56	55	142	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2010

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ³⁾ (bei Nominalwertangaben in TCHF)	Währung	Gegenparteienrisiko
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	2	166	-2 377	-2 543	-2 543	5 608	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	-	-3 057	-3 057	-3 044	19 938	USD	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	-	-1 111	-1 111	-1 107	4 013	USD	Derivatbörse
	Short Termin	2	304	-4 359	-4 662	-4 662	4 911	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Private Equity	Short Call	2	7 937	-60 292	-	-	131 288	EUR	Derivatbörse
	Short Termin	1	8 515	-126 600	-135 069	-135 069	181 052	USD	Devisentermingeschäft

Wo in den Vermögensrechnungen eine Derivatposition zum Wiederbeschaffungswert ausgewiesen wird und diese in der Derivatübersicht auf dieser Seite nicht aufgeführt wird, handelt es sich um glattgestellte Devisentermingeschäfte.

¹⁾ Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrumenten «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.

²⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, d. h. nicht delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

³⁾ Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

⁴⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2010.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2009/2010 keine Rückvergütungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode folgende Rückvergütungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
CSIF US Enhanced – Pension Fund F	CSA 2 USA Enhanced I	37 654.67	Die Anlagegruppe CSA 2 USA Enhanced I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIF US Enhanced – Pension Fund F (vgl. Seite 13/14).

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident **Daniel Brupbacher**, Head Multi Asset Class Solutions, Head Asset Management Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter der Anleger **Heinz Eigenmann**, Geschäftsführer der Pensionskasse St. Galler Gemeinden, Flawil

Urs Hunziker (ab 28.10.2009), Leiter Sammelstiftungsgeschäft der AXA Winterthur, Mitglied der Geschäftsleitung AXA Winterthur Kollektiv, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

Stefan Kühne, Leiter Portfolio Management der PKE Pensionskasse Energie, Zürich

Heinz Risi (ab 28.10.2009), Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, VR-Präsident Schindler Vorsorge

Jonas Rohrer, stv. CEO der Primanet AG, Gümligen

Andreas Schmidt, CFO/Direktor Finanzen & Controlling PubliGroupe SA, Lausanne

Dr. oec. HSG Karl Schönenberger, Leiter Kapitalanlagen der Generali (Schweiz) Holding/ Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

Felix Senn, Leiter Group Treasury Novartis International AG, Basel

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG) **Hans Baumgartner** (bis 30.4.2010), Leiter KMU-Geschäft Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Martin Gut, Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Martin Neff (ab 1.5.2010), Leiter Economic Research, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Beat Zeller (ab 1.5.2010), Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen

Andreas Gerber (bis 28.10.2009), Leiter Wertschriftendienst der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich

Roman Klass, Group Treasurer der Oettinger Davidoff Group, Basel

Hans-Peter Ruesch, Profond Vorsorgeeinrichtung, Rüschiikon

Urs Stadelmann (ab 9.9.2009), Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Fabio Strinati (ab 26.5.2010), Leiter Anlagen der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Martin Gut (bis 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multinational), Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, Zürich

Herbert Näf, Head Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth (ab 26.5.2010), Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee nicht-traditionelle Anlagen

Vertreter der Anleger

Guido Bächli (ab 26.5.2010), Leiter Anlagen der Pensionskasse der Credit Suisse Group AG (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin (ab 26.5.2010), Leiter Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zürich

Cornelia Schwill Bianchet (ab 26.5.2010), Product Management, Credit Suisse AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerver-
sammlung der

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

2. SÄULE, Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrech-
nung (Bilanz und Erfolgsrechnung des
Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgs-
rechnungen und Verwendung des Erfolgs der
7 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den
Jahresrechnungen [Seiten 6 bis 22 des Jah-
resberichts]) sowie die Geschäftsführung und
Vermögensanlage der Credit Suisse Anlage-
stiftung 2. Säule für das am 30. Juni 2010
abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre
Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung
und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat ver-
antwortlich, während unsere Aufgabe darin
besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen.
Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen An-
forderungen hinsichtlich Befähigung und Un-
abhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer
Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so
zu planen und durchzuführen ist, dass wes-
entliche Fehlaussagen in der Jahresrech-
nung mit angemessener Sicherheit erkannt
werden. Wir prüften die Posten und Angaben
der Jahresrechnung mittels Analysen und Er-
hebungen auf der Basis von Stichproben.
Ferner beurteilten wir die Anwendung der
massgebenden Grundsätze des Rechnungs-
wesens, der Rechnungslegung und der Ver-
mögensanlage sowie die wesentlichen Be-
wertungsentscheide und die Darstellung der
Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung
der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die
reglementarischen Vorschriften betreffend
Organisation und Verwaltung sowie die Vor-
schriften über die Loyalität in der Vermögens-
verwaltung eingehalten sind. Wir sind der
Auffassung, dass unsere Prüfung eine aus-
reichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die
Jahresrechnung, Geschäftsführung und Ver-
mögensanlage dem schweizerischen Gesetz,
den Statuten, dem Reglement und den Anla-
gerichtlinien.

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken,
weisen wir darauf hin, dass wie in der Jah-
resrechnung dargestellt die Anlagen der folgen-
den Anlagegruppe mit besonderem Risiko zu
Verkehrswerten bilanziert wurden:

- CSA 2 Private Equity
(CHF 319 565 342.20, rund 92,54% der
Aktiven)

Aufgrund der mit der Bewertung solcher Ka-
pitalanlagen verbundenen Unsicherheit und
der Absenz eines liquiden Marktes könnten
diese Verkehrswerte von deren realisierbaren
Werten abweichen, wobei die Abweichung
wesentlich sein könnte. Die Verkehrswerte
dieser Kapitalanlagen wurden vom Stiftungs-
rat ermittelt. Wir haben die vom Stiftungsrat
angewandten Verfahren für die Bewertung
dieser Kapitalanlagen durchgesehen und die
zugrunde liegende Dokumentation gesichtet.
Während die angewandten Verfahren als den
Umständen angepasst und die Dokumenta-
tion als angemessen erscheint, ist für die Er-
mittlung der Verkehrswerte auch eine subjek-
tive Beurteilung erforderlich, welche nicht
unabhängig überprüft werden kann.

Wir empfehlen die vorliegende Jahresrech-
nung zu genehmigen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Daniel Glaser
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 8. September 2010

