



Raiffeisen Pension Invest

Jahresbericht 2010/2011

RAIFFEISEN

ANLAGEFONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART
« ÜBRIGE FONDS FÜR TRADITIONELLE ANLAGEN »

**Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2011
für die Periode vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011**

Auf der Grundlage der Geschäftsberichte darf keine Zeichnung entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes mit integriertem Fondsvertrag, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind. Der Fondsvertrag, der Prospekt, der Jahres- und der Halbjahresbericht können kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen, oder bei der Bank Vontobel AG, Zürich, bezogen werden.

Raiffeisen Pension Invest

Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	4
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield	5
Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced	19
Jahresausschüttung 2010/2011	34
Weitere Informationen	35
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	38

Organisation

Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 53 05

Verwaltungsrat

Dominic Gaillard	Direktor, Bank Vontobel AG, Präsident
Serdar Aktasli	Direktor, Bank Vontobel AG
Christoph Ledergerber	Direktor, Bank Vontobel AG

Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Patrick Thalmann	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Roland Franz	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG

Depotbank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zürich

Vermögensverwalter

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8005 Zürich

Vertriebs- und Zahlstellen

Alle Raiffeisenbanken,
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft,
Raiffeisenplatz,
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 225 98 69, Fax +41 71 225 98 83

Bank Vontobel AG,
Gotthardstrasse 43,
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

Wie Sie zu weiteren Informationen kommen ...

Ansprechpartner

Alle Raiffeisenbanken,
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft,
Raiffeisenplatz,
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 225 98 69, Fax +41 71 225 98 83

Internet

www.raiffeisen.ch

Basisdaten

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	215.22	233.07	229.31
Ausstehende Anteile A-Klasse	178'552.266	273'948.445	364'471.726
Ausstehende Anteile I-Klasse	1'587'496.709	1'604'989.173	1'522'004.654
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	121.86	121.97	118.21
Inventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	121.87	124.39	122.36
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	2.40	1.80	1.60
Ausschüttung pro Anteil in CHF I-Klasse	-	-	-
TER A-Klasse ¹⁾			1.11%
TER I-Klasse ¹⁾			1.11%
PTR ²⁾			29.51%
Höchst seit Lancierung A-Klasse			128.69
Höchst seit Lancierung I-Klasse			126.86
Tiefst seit Lancierung A-Klasse			99.58
Tiefst seit Lancierung I-Klasse			117.32
Lancierungsdatum A-Klasse	04.12.1998		
Lancierungsdatum I-Klasse	31.08.2009		
Valorennummer A-Klasse	950'498		
Valorennummer I-Klasse	10'229'541		
ISIN A-Klasse	CH0009504983		
ISIN I-Klasse	CH0102295414		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	190.33	926.70	906.01
Ausstehende Anteile A-Klasse	32'714.056	507'159.492	1'022'633.322
Ausstehende Anteile I-Klasse	1'875'631.834	8'592'842.603	8'290'721.123
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	99.73	100.12	94.27
Inventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	99.74	101.94	97.65
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	1.80	1.20	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF I-Klasse	-	-	-
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	-	0.53
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF I-Klasse	-	-	-
TER A-Klasse ¹⁾			1.10%
TER I-Klasse ¹⁾			1.10%
PTR ²⁾			51.40%
Höchst seit Lancierung A-Klasse			114.82
Höchst seit Lancierung I-Klasse			106.08
Tiefst seit Lancierung A-Klasse			79.42
Tiefst seit Lancierung I-Klasse			91.62
Lancierungsdatum A-Klasse	01.03.2006		
Lancierungsdatum I-Klasse	31.08.2009		
Valorennummer A-Klasse	2'375'444		
Valorennummer I-Klasse	10'229'545		
ISIN A-Klasse	CH0023754440		
ISIN I-Klasse	CH0102295455		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

¹⁾ TER (Total Expense Ratio) = Total Betriebsaufwand x 100/Durchschnittliches Nettofondsvermögen.

²⁾ Die PTR (Portfolio Turnover Rate) bezeichnet die Umschlagshäufigkeit des Fondsportfolios.
Sie gilt als Indikator für die Bedeutung der Transaktionskosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen.

Performance

in CHF	Lancierungs-Datum	2008	2009	2010	2011 01.01.2011 bis 31.12.2011	seit Lanc. bis 31.12.2011*
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield A-Klasse	04.12.1998	-8.50%	9.17%	0.40%	0.07%	26.09%
Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A-Klasse	01.03.2006	-20.50%	16.69%	1.17%	-2.55%	1.89%

in CHF	Lancierungs-Datum	2009	2010	2011 01.01.2011 bis 31.12.2011	seit Lanc. bis 31.12.2011*
Raiffeisen Pension Invest Futura Yield I-Klasse	31.08.2009	2.14%	0.39%	0.06%	2.60%
Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced I-Klasse	31.08.2009	4.19%	1.17%	-2.55%	2.71%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Die Performance wurde per 31.12.2011 berechnet gemäss SFA-Richtlinie vom 16.05.2008.

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	7
Inventar des Fondsvermögens	8

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der Anteile	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
A-Klasse		
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	178'552.266	273'948.445
Anzahl der ausgegebenen Anteile	110'225.300	111'535.413
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	14'829.121	21'012.132
Anzahl der Anteile im Umlauf	273'948.445	364'471.726
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.97	118.21
I-Klasse		
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'587'496.709	1'604'989.173
Anzahl der ausgegebenen Anteile	158'627.147	108'257.244
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	141'134.683	191'241.763
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'604'989.173	1'522'004.654
Inventarwert pro Anteil in CHF	124.39	122.36
Vermögensrechnung (in CHF)		
	30.09.2010	30.09.2011
Verkehrswerte		
Bankguthaben:		
– auf Sicht	19'684'058.30	15'956'131.31
– auf Zeit	2'335'521.70	10'114'927.80
Effekten		
– Obligationen	161'655'122.12	159'348'866.34
– Aktien	44'747'091.66	38'463'085.15
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'249'714.24	6'686'934.25
Derivative Finanzinstrumente	249'291.78	85'781.63
Sonstige Vermögenswerte	3'475'862.82	2'396'126.20
Gesamtfondsvermögen	234'396'662.62	233'051'852.68
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'331'391.44	-3'740'047.76
Nettofondsvermögen	233'065'271.18	229'311'804.92
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	215'222'057.81	233'065'271.18
Ausschüttungen	-451'455.30	-544'613.99
Saldo aus dem Anteilsverkehr	13'676'030.29	660'342.16
Gesamterfolg	4'618'638.38	-3'869'194.43
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	233'065'271.18	229'311'804.92

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4'669.87	32'979.87
Erträge der Effekten		
– Obligationen	4'241'207.07	4'310'985.49
– Aktien	1'168'833.25	809'448.24
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20'645.32	12'027.50
Sonstige Erträge	11'810.19	74'468.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	262'409.18	190'171.32
Total Erträge	5'709'574.88	5'430'081.38
Aufwand		
Passivzinsen	170.79	-
Revisionsaufwand	24'999.41	30'000.00
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– die Leitung, das Asset Management, den Vertrieb und die Entschädigung der Depotbank ¹⁾	2'268'329.67	2'572'741.52
Sonstige Aufwendungen	20'440.52	20'987.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	145'568.53	152'053.34
Total Aufwendungen	2'459'508.92	2'775'782.57
Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung	3'250'065.96	2'654'298.81
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode ²⁾	-	91'039.42
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode ³⁾	60'855.35	-
Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung	3'310'921.31	2'745'338.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'508'410.32	-877'118.39
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-60'855.35	-91'039.42
Realisierter Erfolg	5'758'476.28	1'777'180.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'139'837.90	-5'646'374.85
Gesamterfolg	4'618'638.38	-3'869'194.43
Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
A-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	484'955.59	568'449.34
Vortrag des Vorjahres	29'082.02	20'930.41
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	514'037.61	589'379.75
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-493'107.20	-583'154.76
Vortrag auf neue Rechnung	20'930.41	6'224.99
I-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'825'965.72	2'176'888.89
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	2'825'965.72	2'176'888.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-2'825'965.72	-2'176'888.89

Effektive Vergütungen

1) 1.1% vom Inventarwert des Fondsvermögens (vom 01.10.2009 bis 31.05.2010 betrug der Satz 1%). Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA Richtlinie «Transparenz bei Verwaltungskommissionen» vom 7. Juni 2005 gewährt.

2) gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Effekten									
Obligationen									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Euro									
3.750%	Belgien	EUR	28.09.15	650'000	-	-	650'000	825'125.24	0.35
5.000%	Belgien	EUR	28.09.11	214'956	-	214'956			0.00
4.250%	Deutschland	EUR	04.07.18	300'000	-	-	300'000	431'627.12	0.19
4.750%	Deutschland	EUR	04.07.34	555'087	-	-	555'087	915'069.09	0.39
5.625%	Deutschland	EUR	04.01.28	248'769	-	-	248'769	428'966.03	0.18
3.500%	European Investment Bank EIB	EUR	15.04.16	400'000	-	-	400'000	521'004.09	0.22
4.000%	European Investment Bank EIB	EUR	15.10.37	64'000	-	-	64'000	87'377.38	0.04
3.875%	GlaxoSmithKline	EUR	06.07.15	400'000	-	-	400'000	519'254.08	0.22
4.250%	Henkel Kgaa	EUR	10.06.13	300'000	-	-	300'000	381'280.38	0.16
3.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	EUR	04.07.21	600'000	-	-	600'000	793'775.66	0.34
3.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	EUR	21.01.19	410'000	-	-	410'000	553'280.82	0.24
5.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	EUR	04.07.11	300'000	-	300'000			0.00
4.500%	Niederlande	EUR	15.07.17	380'000	-	-	380'000	533'390.61	0.23
3.800%	Österreich	EUR	20.10.13	520'000	-	-	520'000	669'479.04	0.29
5.250%	Österreich	EUR	04.01.11	330'000	-	330'000			0.00
4.250%	Rabobank Nederland	EUR	25.04.13	410'000	-	-	410'000	519'259.45	0.22
3.500%	Sanofi-Aventis	EUR	17.05.13	420'000	-	-	420'000	527'819.36	0.23
4.875%	Suez Environnement	EUR	08.04.14	300'000	-	-	300'000	389'692.83	0.17
Total - Euro							8'096'401.18	3.47	
Schweizer Franken									
1.500%	Akademiska	CHF	20.04.16		1'500'000	-	1'500'000	1'558'890.00	0.67
2.125%	Akademiska Hus EMTN	CHF	04.07.18	1'000'000	-	-	1'000'000	1'062'500.00	0.46
4.250%	Baloise Holding AG	CHF	29.04.13	1'000'000	-	-	1'000'000	1'048'500.00	0.45
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	14.10.20	200'000	-	-	200'000	214'400.00	0.09
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	17.03.14	1'700'000	-	-	1'700'000	1'783'300.00	0.77
2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	14.10.19	400'000	-	-	400'000	436'400.00	0.19
2.500%	Basler Kantonalbank	CHF	24.03.21	900'000	-	-	900'000	990'450.00	0.42
2.750%	Basler Kantonalbank	CHF	22.12.16	1'000'000	-	-	1'000'000	1'100'500.00	0.47
4.000%	Bayerische Landesbank 01	CHF	23.04.13		1'500'000	-	1'500'000	1'569'750.00	0.67
3.125%	BIG m.b.H.	CHF	16.07.14	1'000'000	-	-	1'000'000	1'069'000.00	0.46
2.375%	Blenio Kraftwerke	CHF	28.03.11	1'000'000	-	1'000'000			0.00
4.000%	Citron Holding	CHF	06.12.10	40'000	-	40'000			0.00
3.000%	Commonwealth Bank of Australia	CHF	09.11.17	1'440'000	-	-	1'440'000	1'541'520.00	0.66
2.000%	Coop Schweiz	CHF	30.06.16	3'000'000	-	-	3'000'000	3'100'500.00	1.33
1.500%	Deutsche Bahn Finance B.V.	CHF	18.12.17		1'500'000	-	1'500'000	1'547'280.00	0.66
2.250%	Deutsche Telekom	CHF	08.07.16	2'000'000	-	-	2'000'000	2'072'000.00	0.89

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken (Fortsetzung)								
2.125% Dexia Crédit Local de France	CHF	29.03.12	700'000	-	-	700'000	672'000.00	0.29
2.375% Dexia Municipal Agency	CHF	09.02.16		750'000	-	750'000	752'625.00	0.32
2.375% Dexia Municipal Agency	CHF	11.03.15	1'000'000	-	-	1'000'000	1'009'000.00	0.43
2.375% Dexia Municipal Agency	CHF	12.10.11	1'150'000	-	-	1'150'000	1'150'345.00	0.49
1.875% DNB Nor Bank	CHF	02.02.16		1'500'000	1'500'000			0.00
1.875% DNB Nor Bank 11-16 Mtn	CHF	02.02.16		1'500'000	-	1'500'000	1'522'500.00	0.65
1.625% DNB Nor Boligkreditt	CHF	24.04.15	2'000'000	-	-	2'000'000	2'057'000.00	0.88
3.500% EDP Finance B.V.	CHF	14.02.14		1'500'000	1'500'000			0.00
2.000% Eidg. Anleihe	CHF	09.11.14	500'000	-	-	500'000	531'050.00	0.23
2.250% Eidg. Anleihe	CHF	06.07.20	3'600'000	-	-	3'600'000	4'020'120.00	1.72
2.500% Eidg. Anleihe	CHF	08.03.36	740'000	750'000	-	1'490'000	1'854'305.00	0.80
2.500% Eidg. Anleihe	CHF	12.03.16	5'800'000	-	1'500'000	4'300'000	4'726'130.00	2.03
2.750% Eidg. Anleihe	CHF	10.06.12	4'400'000	-	4'400'000			0.00
3.000% Eidg. Anleihe	CHF	08.01.18	3'800'000	-	-	3'800'000	4'368'100.00	1.87
3.000% Eidg. Anleihe	CHF	12.05.19	8'550'000	-	4'100'000	4'450'000	5'195'375.00	2.23
3.750% Eidg. Anleihe	CHF	10.06.15	3'750'000	-	-	3'750'000	4'246'125.00	1.82
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	08.04.28	1'800'000	-	900'000	900'000	1'260'810.00	0.54
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	11.02.23	1'530'000	-	-	1'530'000	2'006'595.00	0.86
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	11.02.13	3'150'000	-	1'150'000	2'000'000	2'107'800.00	0.90
4.250% Eidg. Anleihe	CHF	06.01.14	2'500'000	-	2'500'000			0.00
4.250% Eidg. Anleihe	CHF	05.06.17	2'000'000	-	-	2'000'000	2'419'600.00	1.04
2.625% Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger EGW	CHF	26.06.17		300'000	-	300'000	329'849.40	0.14
4.125% Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 17	CHF	06.11.10	1'000'000	-	1'000'000			0.00
3.000% Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 34	CHF	26.09.14	800'000	-	-	800'000	864'400.00	0.37
1.625% Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	03.10.23		500'000	-	500'000	502'500.00	0.22
1.750% Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	18.10.12	1'100'000	-	-	1'100'000	1'117'600.00	0.48
2.750% Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	19.07.13	1'450'000	-	-	1'450'000	1'515'250.00	0.65
2.750% Engadiner Kraftwerke	CHF	10.10.16	1'250'000	-	-	1'250'000	1'351'875.00	0.58
2.250% Eurofima	CHF	15.06.16	2'150'000	-	-	2'150'000	2'306'950.00	0.99
3.000% Eurofima	CHF	22.05.24	1'400'000	-	-	1'400'000	1'620'500.00	0.70
3.000% Eurofima	CHF	15.05.26	1'900'000	-	-	1'900'000	2'221'100.00	0.95
2.375% European Investment Bank EIB	CHF	10.07.20	3'800'000	-	-	3'800'000	4'121'100.00	1.77
2.625% European Investment Bank EIB	CHF	11.02.25	250'000	-	-	250'000	278'250.00	0.12
3.250% European Investment Bank EIB	CHF	30.04.18	1'250'000	-	-	1'250'000	1'421'875.00	0.61
3.500% European Investment Bank EIB	CHF	28.01.14	2'045'000	-	-	2'045'000	2'201'442.50	0.94
3.625% EVN	CHF	20.02.14	370'000	-	-	370'000	391'830.00	0.17
2.500% Givaudan	CHF	15.06.18		750'000	-	750'000	778'957.50	0.33
4.250% Givaudan N	CHF	19.03.14	150'000	-	-	150'000	161'400.00	0.07

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken (Fortsetzung)								
1.750% Helvetia Holding N	CHF	19.04.13	500'000	-	250'000	250'000	253'500.00	0.11
3.375% Holcim Ovs	CHF	10.06.21		1'500'000	-	1'500'000	1'497'750.00	0.64
1.875% HSBC Bank PLC	CHF	01.09.16	250'000	-	-	250'000	248'750.00	0.11
2.375% HSBC Bank PLC	CHF	04.04.18		1'500'000	-	1'500'000	1'500'015.00	0.64
2.375% HSBC Covered Bonds	CHF	07.09.18	1'000'000	-	-	1'000'000	1'071'500.00	0.46
2.625% Kanton Basel-Landschaft	CHF	10.05.30		750'000	-	750'000	868'875.00	0.37
1.875% Kanton Basel-Stadt	CHF	31.05.19	1'500'000	-	1'500'000			0.00
3.625% Kanton Basel-Stadt	CHF	15.05.12	450'000	-	450'000			0.00
2.375% Kanton Genf	CHF	15.12.14	550'000	-	-	550'000	585'200.00	0.25
3.000% Kommunalkredit Austria AG EMTN	CHF	20.02.14	1'500'000	-	-	1'500'000	1'567'500.00	0.67
1.375% Kommunekredit	CHF	21.01.15	2'000'000	-	-	2'000'000	2'062'000.00	0.88
2.875% Kommunekredit	CHF	13.10.31	800'000	-	-	800'000	941'200.00	0.40
2.625% Kraftwerke Oberhasli	CHF	03.03.11	450'000	-	450'000			0.00
2.750% Kraftwerke Oberhasli	CHF	04.04.17	1'700'000	-	-	1'700'000	1'841'100.00	0.79
2.750% Lausanne	CHF	31.03.14	1'200'000	-	-	1'200'000	1'272'600.00	0.55
2.500% Lloyds TSB Bank PLC	CHF	15.04.14		1'500'000	-	1'500'000	1'467'750.00	0.63
3.000% Lonza Group AG N	CHF	02.06.16	750'000	-	-	750'000	762'375.00	0.33
2.625% Luzerner Kantonalbank	CHF	12.10.12	950'000	-	-	950'000	973'370.00	0.42
3.000% Luzerner Kantonalbank	CHF	14.11.11	1'300'000	-	1'300'000			0.00
3.000% Luzerner Kantonalbank	CHF	11.03.25	800'000	-	-	800'000	931'600.00	0.40
3.125% Metropolitan Life Global Funding	CHF	27.06.16	1'250'000	-	-	1'250'000	1'250'625.00	0.54
2.875% Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	04.06.13	1'300'000	-	-	1'300'000	1'353'300.00	0.58
3.125% Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	28.09.12	1'300'000	-	-	1'300'000	1'335'490.00	0.57
2.250% National Australia Bank	CHF	14.07.17	1'500'000	-	-	1'500'000	1'534'500.00	0.66
4.000% Nederlandse Gasunie EMTN	CHF	09.12.11	1'000'000	-	-	1'000'000	1'007'000.00	0.43
2.250% Nippon Telegraph & Telephone Corp	CHF	15.03.13		1'000'000	-	1'000'000	1'023'500.00	0.44
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	22.11.24	3'000'000	-	2'000'000	1'000'000	1'097'500.00	0.47
2.875% Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	25.02.30	700'000	-	-	700'000	808'500.00	0.35
1.125% Pfandbriefbank	CHF	02.09.16	1'000'000	-	-	1'000'000	1'021'500.00	0.44
1.750% Pfandbriefbank	CHF	12.04.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'050'500.00	0.45
2.125% Pfandbriefstelle der Oest. Landes-Hypothekbanken	CHF	07.11.16	1'950'000	-	-	1'950'000	2'028'975.00	0.87
3.250% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken S. 348	CHF	18.11.14	2'100'000	-	1'000'000	1'100'000	1'200'100.00	0.51
3.000% Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken S. 381	CHF	10.09.12	1'500'000	-	-	1'500'000	1'540'650.00	0.66
3.250% Pfizer	CHF	02.11.15	1'200'000	-	-	1'200'000	1'333'200.00	0.57
2.000% Rabobank Nederland	CHF	16.09.21	1'000'000	-	-	1'000'000	989'000.00	0.42
2.125% Rabobank Nederland	CHF	11.10.17	2'000'000	-	-	2'000'000	2'070'000.00	0.89
1.375% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	21.09.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'005'500.00	0.43
3.000% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	05.05.14	2'250'000	-	-	2'250'000	2'387'250.00	1.02

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
3.125%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	25.10.12	800'000	-	-	800'000	824'560.00	0.35
3.125%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	30.05.16	3'000'000	-	-	3'000'000	3'285'000.00	1.41
2.000%	Réseau Ferré de France	CHF	12.11.26		2'000'000	-	2'000'000	2'010'000.00	0.86
4.500%	Roche Kapitalmarkt AG	CHF	23.03.17	1'500'000	-	-	1'500'000	1'764'750.00	0.76
3.250%	Sanofi-Aventis	CHF	19.12.12	1'000'000	-	-	1'000'000	1'034'000.00	0.44
2.625%	SGS SA	CHF	08.03.19		1'500'000	-	1'500'000	1'584'750.00	0.68
3.000%	SGS SA	CHF	27.05.21		1'500'000	-	1'500'000	1'621'635.00	0.70
2.000%	SPG Public Investments Conv.	CHF	20.05.13	460'000	-	460'000			0.00
2.250%	Sulzer Ag	CHF	11.07.16		500'000	-	500'000	514'250.00	0.22
2.125%	Swedbank	CHF	26.08.16	500'000	-	-	500'000	527'500.00	0.23
2.000%	Swiss Re N	CHF	29.06.15	2'000'000	-	-	2'000'000	2'038'000.00	0.87
0.750%	Swisscom AG	CHF	31.08.12	1'050'000	-	-	1'050'000	1'053'780.00	0.45
3.250%	Swisscom AG	CHF	14.09.18	1'050'000	-	-	1'050'000	1'148'700.00	0.49
3.500%	Swisscom AG	CHF	08.04.14	1'310'000	-	-	1'310'000	1'402'355.00	0.60
3.500%	Swisscom AG	CHF	19.07.13	2'550'000	-	-	2'550'000	2'687'700.00	1.15
3.125%	Westpac Banking Corp.	CHF	21.12.18		1'250'000	-	1'250'000	1'337'500.00	0.57
2.625%	Zürich	CHF	10.06.38		750'000	500'000	250'000	297'375.00	0.13
3.125%	Zürich	CHF	27.03.17	1'200'000	-	1'200'000			0.00
3.500%	Zürich Finance USA Inc EMTN	CHF	23.11.11	1'000'000	-	-	1'000'000	1'004'500.00	0.43
2.250%	Zurich Insurance Co.	CHF	27.07.17		750'000	-	750'000	764'482.50	0.33
3.875%	Zürich Versicherungs Gesellschaft	CHF	27.07.11	350'000	-	350'000			0.00
Total - Schweizer Franken							146'962'361.90	63.06	
US-Dollar									
1.750%	Austria	USD	17.06.16		500'000	-	500'000	464'518.17	0.20
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	USD	17.01.12	130'000	-	-	130'000	118'701.26	0.05
5.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	USD	31.01.17	120'000	-	-	120'000	128'113.88	0.05
4.250%	Council Of Europe Development Bank	USD	22.04.13	130'000	-	-	130'000	124'744.54	0.05
5.000%	European Bank for Reconstruction & Development EBRD	USD	19.05.14	130'000	-	-	130'000	131'567.14	0.06
2.875%	European Investment Bank EIB	USD	15.09.20		700'000	-	700'000	669'704.93	0.29
3.000%	European Investment Bank EIB	USD	08.04.14	130'000	-	-	130'000	124'916.94	0.05
3.375%	European Investment Bank EIB	USD	12.06.13	130'000	-	-	130'000	123'685.37	0.05
4.750%	European Investment Bank EIB	USD	15.10.14	120'000	-	-	120'000	121'885.85	0.05
4.875%	European Investment Bank EIB	USD	15.02.36	130'000	-	-	130'000	141'414.93	0.06
5.125%	European Investment Bank EIB	USD	30.05.17	120'000	-	-	120'000	130'470.37	0.06
4.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	15.10.14	130'000	-	-	130'000	129'890.42	0.06
4.375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	21.07.15	130'000	-	-	130'000	132'948.67	0.06
4.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	16.07.18	130'000	-	-	130'000	138'420.45	0.06

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
US-Dollar (Fortsetzung)									
4.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	USD	14.12.12	130'000	-	-	130'000	123'917.99	0.05
4.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	USD	17.06.19	130'000	700'000	-	830'000	909'401.09	0.39
3.375%	Rabobank Nederland	USD	19.02.13	130'000	-	-	130'000	121'515.08	0.05
2.125%	Rabobank Nederland	USD	13.10.15		500'000	-	500'000	454'286.18	0.19
Total - US-Dollar							4'290'103.26	1.84	
Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							159'348'866.34	68.37	
Aktien									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Deutschland									
Allianz				5'050	-	2'450	2'600	224'522.15	0.10
Deutsche Post AG				15'500	-	-	15'500	181'809.73	0.08
Henkel AG&CO KGAA Vorzug				5'980	7'470	-	13'450	655'642.31	0.28
Merck KGAA					3'450	-	3'450	258'570.46	0.11
Wacker Chemie					2'500	-	2'500	204'888.22	0.09
Total - Deutschland							1'525'432.87	0.65	
Frankreich									
AXA				22'836	-	22'836			0.00
Lafarge				4'550	3'050	7'600			0.00
Sanofi-Aventis				14'400	-	4'200	10'200	613'439.90	0.26
Schneider Electric SA				2'690	2'690	-	5'380	265'994.08	0.11
Veolia Environment				6'630	-	6'630			0.00
Vivendi				14'050	10'800	-	24'850	464'402.84	0.20
Total - Frankreich							1'343'836.82	0.58	
Großbritannien									
BG Group PLC				24'410	14'800	-	39'210	688'786.55	0.30
HSBC Holdings PLC				76'500	-	-	76'500	537'862.82	0.23
Kingfisher				49'250	-	49'250			0.00
Prudential					39'500	-	39'500	311'589.68	0.13
Reckitt Benckiser					16'650	-	16'650	771'083.37	0.33
Severn Trent				10'000	-	10'000			0.00
Tesco PLC				94'570	28'500	123'070			0.00
Total - Großbritannien							2'309'322.42	0.99	

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Holland						
Royal Philips Electronics	13'850	-	13'850			0.00
Stmicroelectronics NV	47'900	-	47'900			0.00
Unilever	25'000	-	6'200	18'800	544'248.92	0.23
Total - Holland					544'248.92	0.23
Irland						
Accenture A	10'790	-	10'790			0.00
Anglo Irish Bank Corp. PLC	24'410	-	-	24'410		0.00
Total - Irland						0.00
Jersey						
Shire Plc	23'700	-	-	23'700	674'039.73	0.29
Total - Jersey					674'039.73	0.29
Kanada						
Bank of Nova Scotia	8'630	-	8'630			0.00
Canadian Pacific Railway	6'310	-	3'250	3'060	133'661.23	0.06
Potash Corp of Saskatchewan US-Cert.	2'560	-	2'560			0.00
Total - Kanada					133'661.23	0.06
Norwegen						
DNB Nor ASA	21'580	-	-	21'580	198'315.08	0.09
Norsk Hypo		103'600	43'300	60'300	252'536.07	0.11
Telenor As	32'500	-	32'500			0.00
Total - Norwegen					450'851.15	0.19
Schweden						
Alfa Laval AB		21'000	11'100	9'900	142'970.18	0.06
Total - Schweden					142'970.18	0.06
Schweiz						
Autoneum Holding N		1'950	-	1'950	107'055.00	0.05
Baloise Holding N	10'000	-	-	10'000	670'000.00	0.29
Bank Sarasin -B- N	18'000	-	-	18'000	501'300.00	0.22
Daetwyler Holding AG	6'900	-	-	6'900	343'620.00	0.15
Energiedienst Holding N	3'900	-	3'900			0.00
Galenica N	2'400	-	-	2'400	1'122'600.00	0.48
Geberit N	5'200	-	-	5'200	877'240.00	0.38
Georg Fischer N	2'400	-	-	2'400	765'600.00	0.33

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Schweiz (Fortsetzung)						
Givaudan N	2'550	-	-	2'550	1'813'050.00	0.78
Holcim N	8'000	-	-	8'000	389'600.00	0.17
Kuoni Reisen Anrechte (Verfall: 09.05.2011)		1'600	1'600			0.00
Kuoni Reisen Holding -B- N	1'600	500	-	2'100	574'350.00	0.25
Lonza Group AG N	12'900	-	-	12'900	709'500.00	0.30
Metall Zug N -B-	230	-	-	230	779'700.00	0.33
Meyer Burger Technology N	62'000	-	35'000	27'000	631'800.00	0.27
Nobel Biocare Holding N	49'300	-	49'300			0.00
Rieter Holding N	1'950	-	1'950			0.00
Roche Holding GS	31'000	5'900	-	36'900	5'427'990.00	2.33
Schindler Holding PS	7'400	-	-	7'400	718'170.00	0.31
Sika I	450	-	-	450	727'200.00	0.31
Sonova Holding N	10'500	-	-	10'500	868'875.00	0.37
Straumann Holding N	3'700	-	-	3'700	528'360.00	0.23
Sulzer N	6'100	-	-	6'100	575'230.00	0.25
Swiss Re N	16'500	-	16'500			0.00
Swiss Re N		21'300	-	21'300	905'676.00	0.39
Swiss Re N Umtausch		16'500	16'500			0.00
Swisscom N	2'950	1'550	-	4'500	1'668'600.00	0.72
Vontobel Holding N	24'000	-	-	24'000	552'000.00	0.24
Zurich Financial Services N	5'700	1'100	-	6'800	1'298'800.00	0.56
Total - Schweiz					22'556'316.00	9.68
Spanien						
Banco Santander Anrechte (Verfall: 27.01.2011)		60'500	60'500			0.00
Banco Santander Anrechte (Verfall: 29.10.2010)		37'620	37'620			0.00
Banco Santander SA	37'620	22'880	23'000	37'500	284'436.64	0.12
Iberdrola Renovables SA		68'000	68'000			0.00
Total - Spanien					284'436.64	0.12
Vereinigte Staaten						
3M	2'750	3'000	-	5'750	374'939.37	0.16
Advanced Micro Devices		54'000	-	54'000	249'164.82	0.11
Allergan Inc.		3'900	-	3'900	291'820.40	0.13
Amgen Inc.	8'110	-	8'110			0.00
Apple Inc.		1'650	-	1'650	571'272.47	0.25
Baxter International	5'080	-	5'080			0.00
Broadcom Corp		14'420	-	14'420	436'021.90	0.19
Cliffs Natural Resources Inc		5'500	-	5'500	255'627.37	0.11

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Colgate-Palmolive Co.	9'280	-	9'280			0.00
Comcast		30'000	-	30'000	569'504.01	0.24
Cvs Caremark		22'000	-	22'000	671'015.61	0.29
EMC		20'700	-	20'700	394'649.93	0.17
Hasbro Inc	9'180	-	-	9'180	271'908.47	0.12
Hewlett-Packard Co.	14'080	-	14'080			0.00
IBM	5'110	-	1'070	4'040	642'278.09	0.28
Intel Corp.	32'590	-	32'590			0.00
Merck & Co Inc	16'480	5'000	-	21'480	638'181.29	0.27
MetLife Inc.	5'940	6'760	12'700			0.00
Norfolk Southern Corp	4'400	-	-	4'400	243'867.61	0.10
Oracle Corp.	25'260	-	15'510	9'750	254'519.25	0.11
Procter & Gamble	5'380	-	-	5'380	308'738.75	0.13
Sonoco Products	6'290	8'110	14'400			0.00
Synthes	10'500	-	-	10'500	1'543'500.00	0.66
Travelers Companies Inc.	5'190	4'610	-	9'800	433'762.23	0.19
Western Digital Corp		10'500	10'500			0.00
Western Union Company		25'000	-	25'000	347'197.62	0.15
Total - Vereinigte Staaten					8'497'969.19	3.65
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden					38'463'085.15	16.50
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						
Aktiefonds						
Pfund Sterling						
First State Asia Pacific Sustainability A Acc		500'000	500'000			0.00
First State Global Emerging Markets Sustainability Fund A GBP		1'800'000	1'000'000	800'000	1'839'774.59	0.79
Total - Pfund Sterling					1'839'774.59	0.79
Schweizer Franken						
Responsability Sicav (Lux) Microfinance Leaders S CHF		22'000	-	22'000	2'228'820.00	0.96
Total - Schweizer Franken					2'228'820.00	0.96

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)						
Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						
Aktienfonds (Fortsetzung)						
US-Dollar						
Vontobel Fund - Global Responsibility Emerging Markets Equity B		3'300	-	3'300	252'410.17	0.11
Vontobel Global Responsibility Asia (ex Japan) -B- /CAP	11'700	5'750	1'600	15'850	2'365'929.49	1.02
Total - US-Dollar					2'618'339.66	1.12
Total - Aktienfonds					6'686'934.25	2.87
Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden					6'686'934.25	2.87
Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden					197'811'951.49	84.88
Total - Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden					6'686'934.25	2.87
Total - Effekten					204'498'885.74	87.75
Derivative Finanzinstrumente						
Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative						
Futures						
Dow Jones Euro Stoxx50 Dez. 11		-	40	-40	-64'345.56	-0.03
FTSE 100 Index Dez. 11		-	8	-8	8'659.49	0.00
S&P 500 Index Futures Dez. 11		-	20	-20	141'467.70	0.06
Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative)					85'781.63	0.04
Total Derivative Finanzinstrumente					85'781.63	0.04
Bankguthaben auf Sicht					15'956'131.31	6.85
Bankguthaben auf Zeit					10'114'927.80	4.34
Sonstige Vermögenswerte					2'396'126.20	1.03
Gesamtfondsvermögen					233'051'852.68	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-3'740'047.76	-1.60
Nettofondsvermögen					229'311'804.92	98.40

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011
Derivative Finanzinstrumente				
Während der Berichtsperiode getätigte Derivate				
Dow Jones Euro Stoxx50 Dez. 10		37	37	
Dow Jones Euro Stoxx50 Mär. 11		37	37	
Dow Jones Euro Stoxx50 Jun. 11		60	60	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		86	86	
Dow Jones Euro Stoxx50 Dez. 11		-	40	-40
Eurex Schweiz Dez. 10	-58	58	-	
FTSE 100 Index Dez. 10		7	7	
FTSE 100 Index Mär. 11		7	7	
FTSE 100 Index Jun. 11		11	11	
FTSE 100 Index Sep. 11		17	17	
FTSE 100 Index Dez. 11		-	8	-8
S&P 500 Index Futures Dez. 10	21	-	21	
S&P 500 Index Futures Mär. 11		26	26	
S&P 500 Index Futures Jun. 11		24	24	
S&P 500 Index Futures Sep. 11		20	20	
S&P 500 Index Futures Dez. 11		-	20	-20
SMI Futures Dez. 10	-73	128	55	
SMI Futures Mär. 11		15	15	
SMI Futures Jun. 11		57	57	
SMI Futures Sep. 11		40	40	

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte						
15.11.10	Kauf	USD	832'672.48	CAD	840'000.00	16.11.10

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Derivative Finanzinstrumente Bruttoposition	Marktrisiko		Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾	Zinsänderungsrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾
Dow Jones Euro Stoxx50 Dez. 11 -40 Kontrakte Grösse: 10 Kurs: CHF 2'156	-862'400.00	-0.38%				
FTSE 100 Index Dez. 11 -8 Kontrakte Grösse: 10 Kurs: GBP 5'090.5 Devisenkurs: 1.41495	-576'224.24	-0.25%			-576'224.24	-0.25%
S&P 500 Index Futures Dez. 11 -20 Kontrakte Grösse: 250 Kurs: USD 1'126 Devisenkurs: 0.908300	-5'113'729.00	-2.23%			-5'113'729.00	-2.23%
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	-6'552'353.24	-2.86%			-5'689'953.24	-2.48%

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

¹⁾Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	20
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	21
Inventar des Fondsvermögens	22

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der Anteile	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
A-Klasse		
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'714.056	507'159.492
Anzahl der ausgegebenen Anteile	488'202.602	566'625.049
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	13'757.166	51'151.219
Anzahl der Anteile im Umlauf	507'159.492	1'022'633.322
Inventarwert pro Anteil in CHF	100.12	94.27
I-Klasse		
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'875'631.834	8'592'842.603
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7'007'818.113	428'883.058
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	290'607.344	731'004.538
Anzahl der Anteile im Umlauf	8'592'842.603	8'290'721.123
Inventarwert pro Anteil in CHF	101.94	97.65
Vermögensrechnung (in CHF)		
	30.09.2010	30.09.2011
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	56'227'991.27	70'137'155.19
– auf Zeit	9'342'086.80	58'381'975.25
Effekten		
– Obligationen	490'511'862.22	458'310'392.70
– Aktien	355'047'089.46	280'478'226.35
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'229'596.90	44'172'450.26
Derivative Finanzinstrumente	1'368'480.04	225'212.24
Sonstige Vermögenswerte	12'294'257.65	7'489'629.58
Gesamtfondsvermögen	934'021'364.34	919'195'041.57
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-7'321'836.01	-13'181'471.70
Nettofondsvermögen	926'699'528.33	906'013'569.87
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	190'329'679.37	926'699'528.33
Ausschüttungen	-78'283.76	-634'189.38
Zwischenausschüttungen	-	-315'555.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	741'744'411.99	19'086'894.04
Gesamterfolg	-5'296'279.27	-38'823'107.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	926'699'528.33	906'013'569.87

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21'279.10	106'624.21
Erträge der Effekten		
– Obligationen	6'195'439.74	12'241'449.46
– Aktien	2'752'212.30	5'733'479.54
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-5.33	101'993.18
Sonstige Erträge	-	224'056.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	327'035.70	262'177.65
Total Erträge	9'295'961.51	18'669'780.63
Aufwand		
Passivzinsen	70.71	-
Revisionsaufwand	33'219.08	30'000.00
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– die Leitung, das Asset Management, den Vertrieb und die Entschädigung der Depotbank ¹⁾	4'898'175.95	10'149'898.26
Sonstige Aufwendungen	25'171.41	26'110.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	232'205.43	364'098.31
Total Aufwendungen	5'188'842.58	10'570'106.94
Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung	4'107'118.93	8'099'673.69
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode ²⁾	-	356'013.78
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode ³⁾	-	-
Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung	4'107'118.93	8'455'687.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'438'799.15	-9'890'640.70
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds ²⁾	-	-356'013.78
Realisierter Erfolg	7'545'918.08	-1'790'967.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12'842'197.35	-37'032'140.82
Gesamterfolg	-5'296'279.27	-38'823'107.83
Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.10.09 - 30.09.10	01.10.10 - 30.09.11
A-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	304'042.28	632'188.10
Vortrag des Vorjahres	4'818.65	61'792.99
Übertrag aus Raiffeisen Pension Invest 50 A-Klasse	361'523.45	-
Übertrag aus Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura ⁴⁾	-	201'270.20
Zwischenausschüttungen	-	-315'555.29
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	670'384.38	579'696.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-608'591.39	-
Vortrag auf neue Rechnung	61'792.99	579'696.00
I-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	3'803'076.65	7'823'499.37
Übertrag aus Raiffeisen Pension Invest 50 I-Klasse	5'686'502.78	-
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	9'489'579.43	7'823'499.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-9'489'579.43	-7'823'499.37

Effektive Vergütungen

1) 1.1% vom Inventarwert des Fondsvermögens. Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA Richtlinie «Transparenz bei Verwaltungskommissionen» vom 7. Juni 2005 gewährt.

2) gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

4) Untergehendes Teilvermögen aus Fusion. Vergleiche Seite 35.

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Effekten									
Obligationen									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Euro									
5.625%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	EUR	25.10.10	100'000	-	100'000		0.00	
5.000%	Belgien	EUR	28.09.11	402'240	-	402'240		0.00	
4.000%	Belgium OLO S52	EUR	28.03.18	500'000	300'000	-	800'000	1'018'580.54	0.11
3.250%	Belgium S47	EUR	28.09.16	600'000	-	-	600'000	741'399.83	0.08
3.500%	Deutschland	EUR	04.01.16	500'000	260'000	500'000	260'000	349'837.57	0.04
3.750%	Deutschland	EUR	04.07.13	270'000	-	270'000		0.00	
4.750%	Deutschland	EUR	04.07.34	719'956	110'000	-	829'956	1'368'194.64	0.15
5.625%	Deutschland	EUR	04.01.28	559'903	-	559'903		0.00	
3.500%	European Investment Bank EIB	EUR	15.04.16	500'000	-	-	500'000	651'255.11	0.07
4.000%	European Investment Bank EIB	EUR	15.10.37	253'000	-	253'000		0.00	
5.625%	European Investment Bank EIB	EUR	15.10.10	180'000	-	180'000		0.00	
3.875%	GlaxoSmithKline	EUR	06.07.15	700'000	160'000	-	860'000	1'116'396.28	0.12
4.250%	Henkel Kgaa	EUR	10.06.13	500'000	160'000	-	660'000	838'816.83	0.09
3.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	EUR	04.07.21	600'000	-	-	600'000	793'775.66	0.09
3.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	EUR	21.01.19	500'000	-	500'000		0.00	
5.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	EUR	04.07.11	60'000	-	60'000		0.00	
5.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	EUR	22.01.18	300'000	470'000	300'000	470'000	683'885.25	0.07
4.000%	Niederlande	EUR	15.07.18	100'000	100'000	100'000	100'000	138'334.43	0.02
4.500%	Niederlande	EUR	15.07.17	500'000	-	-	500'000	701'829.75	0.08
3.800%	Österreich	EUR	20.10.13	370'000	-	370'000		0.00	
3.900%	Österreich	EUR	15.07.20	330'000	390'000	-	720'000	967'640.31	0.11
4.125%	Österreich	EUR	15.01.14	120'000	100'000	120'000	100'000	130'180.34	0.01
5.250%	Österreich	EUR	04.01.11	400'000	-	400'000		0.00	
4.250%	Rabobank Nederland	EUR	25.04.13	900'000	100'000	900'000	100'000	126'648.65	0.01
3.500%	Sanofi-Aventis	EUR	17.05.13	900'000	160'000	-	1'060'000	1'332'115.52	0.14
4.875%	Suez Environnement	EUR	08.04.14	500'000	-	-	500'000	649'488.04	0.07
Total - Euro							11'608'378.75	1.26	
Schweizer Franken									
1.500%	Akademiska	CHF	20.04.16		4'500'000	-	4'500'000	4'676'670.00	0.51
2.125%	Akademiska Hus EMTN	CHF	04.07.18	5'500'000	-	-	5'500'000	5'843'750.00	0.64
2.250%	Akademiska Hus EMTN	CHF	20.01.14	2'120'000	250'000	-	2'370'000	2'474'280.00	0.27
2.500%	Akademiska Hus EMTN	CHF	26.07.13		250'000	-	250'000	259'875.00	0.03
4.250%	Baloise Holding AG	CHF	29.04.13	2'000'000	-	-	2'000'000	2'097'000.00	0.23
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	17.03.14	3'000'000	-	-	3'000'000	3'147'000.00	0.34
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	14.10.20	4'950'000	400'000	-	5'350'000	5'735'200.00	0.62
2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	14.10.19	1'100'000	-	-	1'100'000	1'200'100.00	0.13

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
2.750%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	11.05.16	500'000	100'000	-	600'000	654'600.00	0.07
2.750%	Bank of Nova Scotia	CHF	21.12.11	1'000'000	-	1'000'000			0.00
2.500%	Basler Kantonalbank	CHF	24.03.21	1'500'000	-	-	1'500'000	1'650'750.00	0.18
2.625%	Basler Kantonalbank	CHF	15.07.13	1'000'000	-	-	1'000'000	1'042'500.00	0.11
2.750%	Basler Kantonalbank	CHF	22.12.16	2'000'000	-	-	2'000'000	2'201'000.00	0.24
4.000%	Bayerische Landesbank 01	CHF	23.04.13		4'500'000	-	4'500'000	4'709'250.00	0.51
3.125%	BIG m.b.H.	CHF	16.07.14	2'000'000	-	-	2'000'000	2'138'000.00	0.23
2.375%	Blenio Kraftwerke	CHF	28.03.11	3'000'000	-	3'000'000			0.00
4.000%	Citron Holding	CHF	06.12.10	100'000	-	100'000			0.00
2.125%	Commonwealth Bank of Australia	CHF	08.08.11	1'000'000	-	1'000'000			0.00
3.000%	Commonwealth Bank of Australia	CHF	09.11.17	4'000'000	-	-	4'000'000	4'282'000.00	0.47
2.000%	Coop Schweiz	CHF	30.06.16	7'000'000	-	-	7'000'000	7'234'500.00	0.79
2.750%	Coop Schweiz	CHF	07.09.11	2'550'000	300'000	2'850'000			0.00
1.500%	Deutsche Bahn Finance B.V.	CHF	18.12.17		4'700'000	-	4'700'000	4'848'144.00	0.53
2.250%	Deutsche Telekom	CHF	08.07.16	5'000'000	-	2'000'000	3'000'000	3'108'000.00	0.34
2.125%	Dexia Crédit Local de France	CHF	29.03.12	1'300'000	-	-	1'300'000	1'248'000.00	0.14
2.375%	Dexia Municipal Agency	CHF	11.03.15	2'000'000	-	-	2'000'000	2'018'000.00	0.22
2.375%	Dexia Municipal Agency	CHF	09.02.16		2'300'000	-	2'300'000	2'308'050.00	0.25
1.875%	DNB Nor Bank	CHF	02.02.16		4'500'000	4'500'000			0.00
1.875%	DNB Nor Bank 11-16 Mtn	CHF	02.02.16		4'500'000	-	4'500'000	4'567'500.00	0.50
1.625%	DNB Nor Boligkreditt	CHF	24.04.15	4'000'000	-	-	4'000'000	4'114'000.00	0.45
3.500%	EDP Finance B.V.	CHF	14.02.14		4'500'000	4'500'000			0.00
2.000%	Eidg. Anleihe	CHF	09.11.14	2'500'000	800'000	-	3'300'000	3'504'930.00	0.38
2.000%	Eidg. Anleihe	CHF	12.10.16	2'300'000	1'400'000	-	3'700'000	3'997'110.00	0.43
2.000%	Eidg. Anleihe	CHF	28.04.21	5'000'000	-	-	5'000'000	5'483'500.00	0.60
2.250%	Eidg. Anleihe	CHF	06.07.20	9'450'000	-	1'450'000	8'000'000	8'933'600.00	0.97
2.500%	Eidg. Anleihe	CHF	08.03.36	750'000	2'650'000	-	3'400'000	4'231'300.00	0.46
2.500%	Eidg. Anleihe	CHF	12.03.16	19'850'000	1'500'000	9'850'000	11'500'000	12'639'650.00	1.38
2.750%	Eidg. Anleihe	CHF	10.06.12	11'250'000	-	11'250'000			0.00
3.000%	Eidg. Anleihe	CHF	08.01.18	6'200'000	1'500'000	-	7'700'000	8'851'150.00	0.96
3.000%	Eidg. Anleihe	CHF	12.05.19	30'150'000	900'000	19'800'000	11'250'000	13'134'375.00	1.43
3.750%	Eidg. Anleihe	CHF	10.06.15	10'000'000	-	-	10'000'000	11'323'000.00	1.23
4.000%	Eidg. Anleihe	CHF	11.02.13	4'400'000	-	4'400'000			0.00
4.000%	Eidg. Anleihe	CHF	11.02.23	3'240'000	-	-	3'240'000	4'249'260.00	0.46
4.000%	Eidg. Anleihe	CHF	08.04.28	7'900'000	450'000	3'950'000	4'400'000	6'163'960.00	0.67
4.250%	Eidg. Anleihe	CHF	06.01.14	6'050'000	-	6'050'000			0.00
4.250%	Eidg. Anleihe	CHF	05.06.17	5'950'000	400'000	-	6'350'000	7'682'230.00	0.84
2.625%	Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger EGW	CHF	26.06.17		1'200'000	-	1'200'000	1'319'397.60	0.14

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
4.125%	Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 17	CHF	06.11.10	4'000'000	-	4'000'000		0.00	
2.750%	Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 24 05/20	CHF	30.04.20	500'000	300'000	-	800'000	903'600.00	0.10
3.000%	Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 34	CHF	26.09.14	1'800'000	-	-	1'800'000	1'944'900.00	0.21
3.500%	EMZ Gemeinnützige Wohnbauträger S. 33	CHF	18.05.18	240'000	-	-	240'000	279'600.00	0.03
1.625%	Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	03.10.23		1'500'000	-	1'500'000	1'507'500.00	0.16
1.750%	Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	18.10.12	7'010'000	550'000	5'000'000	2'560'000	2'600'960.00	0.28
2.750%	Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	19.07.13	2'950'000	-	-	2'950'000	3'082'750.00	0.34
2.750%	Engadiner Kraftwerke	CHF	10.10.16	5'400'000	-	-	5'400'000	5'840'100.00	0.64
2.250%	Eurofima	CHF	15.06.16	5'820'000	-	-	5'820'000	6'244'860.00	0.68
2.375%	Eurofima	CHF	04.12.12	2'100'000	550'000	-	2'650'000	2'718'900.00	0.30
2.750%	Eurofima	CHF	19.06.15	3'000'000	400'000	-	3'400'000	3'685'600.00	0.40
3.000%	Eurofima	CHF	22.05.24	3'350'000	-	-	3'350'000	3'877'625.00	0.42
3.000%	Eurofima	CHF	15.05.26	5'700'000	250'000	-	5'950'000	6'955'550.00	0.76
3.250%	Eurofima	CHF	28.12.18	2'300'000	150'000	-	2'450'000	2'808'925.00	0.31
2.375%	European Investment Bank EIB	CHF	10.07.20	13'375'000	500'000	6'375'000	7'500'000	8'133'750.00	0.88
2.625%	European Investment Bank EIB	CHF	11.02.25	750'000	-	-	750'000	834'750.00	0.09
3.250%	European Investment Bank EIB	CHF	30.04.18	2'650'000	-	-	2'650'000	3'014'375.00	0.33
3.500%	European Investment Bank EIB	CHF	28.01.14	9'420'000	780'000	-	10'200'000	10'980'300.00	1.19
3.625%	EVN	CHF	20.02.14	1'610'000	100'000	-	1'710'000	1'810'890.00	0.20
2.500%	Givaudan	CHF	15.06.18		2'250'000	-	2'250'000	2'336'872.50	0.25
4.250%	Givaudan N	CHF	19.03.14	450'000	-	-	450'000	484'200.00	0.05
1.750%	Helvetia Holding N	CHF	19.04.13	1'000'000	-	500'000	500'000	507'000.00	0.06
3.000%	Holcim	CHF	20.04.15	775'000	-	150'000	625'000	650'625.00	0.07
2.750%	Holcim Overseas Finance	CHF	20.04.11	2'255'000	-	2'255'000			0.00
3.375%	Holcim Ovs	CHF	10.06.21		4'500'000	-	4'500'000	4'493'250.00	0.49
1.875%	HSBC Bank PLC	CHF	01.09.16	750'000	300'000	-	1'050'000	1'044'750.00	0.11
2.375%	HSBC Bank PLC	CHF	04.04.18		4'500'000	-	4'500'000	4'500'045.00	0.49
1.750%	HSBC Covered Bonds	CHF	07.09.15	2'000'000	-	-	2'000'000	2'056'000.00	0.22
2.375%	HSBC Covered Bonds	CHF	07.09.18	2'000'000	-	-	2'000'000	2'143'000.00	0.23
2.625%	Kanton Basel- Landschaft	CHF	10.05.30		2'250'000	-	2'250'000	2'606'625.00	0.28
1.875%	Kanton Basel-Stadt	CHF	31.05.19	4'500'000	-	4'500'000			0.00
3.625%	Kanton Basel-Stadt	CHF	15.05.12	1'000'000	-	1'000'000			0.00
2.375%	Kanton Genf	CHF	15.12.14	2'500'000	400'000	-	2'900'000	3'085'600.00	0.34
2.750%	Kanton Zuerich	CHF	14.01.13	1'050'000	100'000	-	1'150'000	1'188'525.00	0.13
3.000%	Kommunalkredit Austria AG EMTN	CHF	20.02.14	3'700'000	-	-	3'700'000	3'866'500.00	0.42
1.375%	Kommunekredit	CHF	21.01.15	4'000'000	-	-	4'000'000	4'124'000.00	0.45
2.875%	Kommunekredit	CHF	13.10.31	2'500'000	-	-	2'500'000	2'941'250.00	0.32
2.625%	Kraftwerke Oberhasli	CHF	03.03.11	1'700'000	-	1'700'000			0.00

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Schweizer Franken (Fortsetzung)									
2.750%	Kraftwerke Oberhasli	CHF	04.04.17	3'300'000	-	-	3'300'000	3'573'900.00	0.39
2.750%	Lausanne	CHF	31.03.14	3'800'000	-	-	3'800'000	4'029'900.00	0.44
2.500%	Lloyds TSB Bank PLC	CHF	15.04.14		4'500'000	-	4'500'000	4'403'250.00	0.48
3.000%	Lonza Group AG N	CHF	02.06.16	1'850'000	-	-	1'850'000	1'880'525.00	0.20
3.750%	Lonza Swiss Finanz AG	CHF	27.05.13	535'000	200'000	-	735'000	765'502.50	0.08
3.000%	Luzerner Kantonalbank	CHF	14.11.11	1'600'000	-	-	1'600'000	1'605'120.00	0.17
3.000%	Luzerner Kantonalbank	CHF	11.03.25	2'350'000	100'000	-	2'450'000	2'853'025.00	0.31
3.125%	Metropolitan Life Global Funding	CHF	27.06.16	2'750'000	-	-	2'750'000	2'751'375.00	0.30
2.500%	Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	03.05.11	1'110'000	-	1'110'000			0.00
2.875%	Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	04.06.13	3'700'000	-	-	3'700'000	3'851'700.00	0.42
3.125%	Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	28.09.12	5'725'000	350'000	725'000	5'350'000	5'496'055.00	0.60
2.250%	National Australia Bank	CHF	14.07.17	3'500'000	-	-	3'500'000	3'580'500.00	0.39
4.000%	Nederlandse Gasunie EMTN	CHF	09.12.11	3'000'000	-	-	3'000'000	3'021'000.00	0.33
2.500%	Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN	CHF	20.04.15	1'500'000	-	-	1'500'000	1'607'250.00	0.17
2.250%	Nippon Telegraph & Telephone Corp	CHF	15.03.13		3'000'000	-	3'000'000	3'070'500.00	0.33
2.625%	Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	22.11.24	7'200'000	-	4'200'000	3'000'000	3'292'500.00	0.36
2.875%	Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	25.02.30	1'900'000	-	-	1'900'000	2'194'500.00	0.24
1.125%	Pfandbriefbank	CHF	02.09.16	2'000'000	-	-	2'000'000	2'043'000.00	0.22
1.750%	Pfandbriefbank	CHF	12.04.17	2'000'000	-	-	2'000'000	2'101'000.00	0.23
2.125%	Pfandbriefstelle der Oest. Landes-Hypothekbanken	CHF	07.11.16	5'300'000	-	-	5'300'000	5'514'650.00	0.60
4.250%	Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken S. 332	CHF	31.10.10	1'720'000	-	1'720'000			0.00
3.250%	Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken S. 348	CHF	18.11.14	8'000'000	600'000	4'000'000	4'600'000	5'018'600.00	0.55
3.000%	Pfandbriefzentrale der Schweizerischen Kantonalbanken S. 381	CHF	10.09.12	3'500'000	-	-	3'500'000	3'594'850.00	0.39
3.250%	Pfizer	CHF	02.11.15	3'800'000	-	-	3'800'000	4'221'800.00	0.46
2.000%	Rabobank Nederland	CHF	16.09.21	3'000'000	300'000	-	3'300'000	3'263'700.00	0.36
2.125%	Rabobank Nederland	CHF	11.10.17	6'100'000	-	-	6'100'000	6'313'500.00	0.69
1.375%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	21.09.17	2'000'000	-	-	2'000'000	2'011'000.00	0.22
3.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	05.05.14	9'610'000	850'000	-	10'460'000	11'098'060.00	1.21
3.125%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	25.10.12	1'900'000	-	-	1'900'000	1'958'330.00	0.21
3.125%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	30.05.16	8'300'000	-	-	8'300'000	9'088'500.00	0.99
2.625%	Regie Autonomie des Transports Parisiens	CHF	06.11.19	2'200'000	340'000	-	2'540'000	2'743'200.00	0.30
2.000%	Réseau Ferré de France	CHF	12.11.26		6'000'000	-	6'000'000	6'030'000.00	0.66
3.250%	Réseau Ferré de France	CHF	01.06.11	4'220'000	-	4'220'000			0.00
4.500%	Roche Kapitalmarkt AG	CHF	23.03.17	3'500'000	-	-	3'500'000	4'117'750.00	0.45
3.250%	Sanofi-Aventis	CHF	19.12.12	3'000'000	-	-	3'000'000	3'102'000.00	0.34
2.625%	SGS SA	CHF	08.03.19		4'500'000	-	4'500'000	4'754'250.00	0.52
3.000%	SGS SA	CHF	27.05.21		4'500'000	-	4'500'000	4'864'905.00	0.53
2.375%	Sika	CHF	15.02.13	850'000	300'000	-	1'150'000	1'177'830.00	0.13

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Obligationen (Fortsetzung)								
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken (Fortsetzung)								
5.000% SNCF	CHF	20.10.15	1'800'000	500'000	-	2'300'000	2'687'550.00	0.29
2.000% SPG Public Investments Conv.	CHF	20.05.13	3'290'000	-	3'290'000			0.00
2.250% Sulzer Ag	CHF	11.07.16		1'500'000	-	1'500'000	1'542'750.00	0.17
2.125% Swedbank	CHF	26.08.16	1'000'000	-	-	1'000'000	1'055'000.00	0.11
2.000% Swiss Re N	CHF	29.06.15	7'000'000	300'000	4'000'000	3'300'000	3'362'700.00	0.37
0.075% Swisscom AG	CHF	31.08.12	3'250'000	-	-	3'250'000	3'261'700.00	0.35
3.250% Swisscom AG	CHF	14.09.18	3'650'000	400'000	-	4'050'000	4'430'700.00	0.48
3.500% Swisscom AG	CHF	08.04.14	3'755'000	-	-	3'755'000	4'019'727.50	0.44
3.500% Swisscom AG	CHF	19.07.13	9'380'000	300'000	-	9'680'000	10'202'720.00	1.11
1.375% Thurgauer Kantonalbank	CHF	25.02.15	800'000	300'000	-	1'100'000	1'135'750.00	0.12
4.375% Thurgauer Kantonalbank	CHF	15.12.10	1'650'000	-	1'650'000			0.00
3.125% Westpac Banking Corp.	CHF	21.12.18		3'750'000	-	3'750'000	4'012'500.00	0.44
2.625% Zürich	CHF	10.06.38		2'250'000	1'500'000	750'000	892'125.00	0.10
3.125% Zürich	CHF	27.03.17	3'800'000	-	3'800'000			0.00
3.500% Zürich Finance USA Inc EMTN	CHF	23.11.11	2'000'000	-	-	2'000'000	2'009'000.00	0.22
2.250% Zurich Insurance Co.	CHF	27.07.17		2'250'000	-	2'250'000	2'293'447.50	0.25
3.875% Zürich Versicherungs Gesellschaft	CHF	27.07.11	1'000'000	-	1'000'000			0.00
Total - Schweizer Franken							438'224'006.60	47.67
US-Dollar								
1.750% Austria	USD	17.06.16		1'000'000	-	1'000'000	929'036.35	0.10
2.250% Bank Nederlandse Gemeenten BNG	USD	17.01.12		300'000	300'000			0.00
5.250% Bank Nederlandse Gemeenten BNG	USD	31.01.17		300'000	300'000			0.00
4.250% Council Of Europe Development Bank	USD	22.04.13		300'000	300'000			0.00
5.000% European Bank for Reconstruction & Development EBRD	USD	19.05.14		1'300'000	300'000	1'000'000	1'012'054.96	0.11
2.875% European Investment Bank EIB	USD	15.09.20		2'000'000	-	2'000'000	1'913'442.66	0.21
3.000% European Investment Bank EIB	USD	08.04.14		300'000	300'000			0.00
3.375% European Investment Bank EIB	USD	12.06.13		300'000	300'000			0.00
4.750% European Investment Bank EIB	USD	15.10.14		1'800'000	300'000	1'500'000	1'523'573.11	0.17
4.875% European Investment Bank EIB	USD	15.02.36		300'000	300'000			0.00
5.125% European Investment Bank EIB	USD	30.05.17		300'000	300'000			0.00
4.125% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	15.10.14		300'000	300'000			0.00
4.375% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	21.07.15		300'000	300'000			0.00
4.500% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	16.07.18		300'000	300'000			0.00
4.625% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	USD	14.12.12		300'000	300'000			0.00

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾	
Obligationen (Fortsetzung)									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
US-Dollar (Fortsetzung)									
4.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW	USD	17.06.19	2'300'000	300'000	2'000'000	2'191'327.92	0.24	
3.375%	Rabobank Nederland	USD	19.02.13	300'000	300'000			0.00	
2.125%	Rabobank Nederland	USD	13.10.15	1'000'000	-	1'000'000	908'572.35	0.10	
Total - US-Dollar							8'478'007.35	0.92	
Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							458'310'392.70	49.86	
Aktien									
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Deutschland									
	Allianz			41'350	650	26'000	16'000	1'381'674.76	0.15
	Deutsche Post AG			128'500	3'500	40'900	91'100	1'068'572.05	0.12
	Henkel AG&CO KGAA Vorzug			49'100	44'150	15'200	78'050	3'804'675.25	0.41
	Merck KGAA				19'400	-	19'400	1'453'990.40	0.16
	Wacker Chemie				20'780	6'400	14'380	1'178'517.05	0.13
Total - Deutschland							8'887'429.51	0.97	
Frankreich									
	AXA			187'519	-	187'519		0.00	
	Lafarge			37'390	25'610	63'000		0.00	
	Sanofi-Aventis			117'750	2'570	60'300	60'020	3'609'672.85	0.39
	Schneider Electric SA			22'113	16'763	6'750	32'126	1'588'350.55	0.17
	Veolia Environment			54'370	-	54'370		0.00	
	Vivendi			115'000	66'300	37'100	144'200	2'694'844.66	0.29
Total - Frankreich							7'892'868.06	0.86	
Großbritannien									
	BG Group PLC			199'600	131'580	103'000	228'180	4'008'347.76	0.44
	HSBC Holdings PLC			622'400	19'500	224'000	417'900	2'938'207.49	0.32
	Kingfisher			404'600	-	404'600		0.00	
	Prudential				330'000	92'000	238'000	1'877'426.41	0.20
	Reckitt Benckiser				97'000	-	97'000	4'492'197.41	0.49
	Severn Trent			81'350	-	81'350		0.00	
	Tesco PLC			775'000	233'000	1'008'000		0.00	
Total - Großbritannien							13'316'179.07	1.45	

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Holland						
Royal Philips Electronics	113'450	-	113'450			0.00
Stmicroelectronics NV	392'400	-	392'400			0.00
Unilever	205'800	4'750	101'800	108'750	3'148'248.43	0.34
Total - Holland					3'148'248.43	0.34
Irland						
Accenture A	79'400	-	79'400			0.00
Anglo Irish Bank Corp. PLC	146'830	-	-	146'830		0.00
Total - Irland						0.00
Japan						
Denso Corp	71'600	-	71'600			0.00
Fujifilm Holdings Corp	85'000	-	85'000			0.00
Nippon Yusen	542'000	-	542'000			0.00
Olympus Corp	96'700	-	96'700			0.00
Sharp	256'000	-	256'000			0.00
Sony	109'400	-	109'400			0.00
Tokyo Gas	372'000	-	372'000			0.00
Total - Japan						0.00
Jersey						
Shire Plc	193'000	6'000	60'000	139'000	3'953'228.81	0.43
Total - Jersey					3'953'228.81	0.43
Kanada						
Bank of Nova Scotia	62'460	-	62'460			0.00
Canadian Pacific Railway	45'500	69'070	90'670	23'900	1'048'256.64	0.11
Potash Corp of Saskatchewan US-Cert.	17'000	-	17'000			0.00
Total - Kanada					1'048'256.64	0.11
Norwegen						
DNB Nor ASA	178'027	5'671	59'300	124'398	1'143'188.08	0.12
Norsk Hypo		873'600	520'000	353'600	1'480'874.85	0.16
Telenor As	267'300	-	267'300			0.00
Total - Norwegen					2'624'062.93	0.29
Schweden						
Alfa Laval AB		175'000	117'500	57'500	830'382.38	0.09
Total - Schweden					830'382.38	0.09

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Schweiz						
Autoneum Holding N		14'950	-	14'950	820'755.00	0.09
Baloise Holding N	75'000	2'000	-	77'000	5'159'000.00	0.56
Bank Sarasin -B- N	139'000	3'137	-	142'137	3'958'515.45	0.43
Daetwyler Holding AG	52'000	-	-	52'000	2'589'600.00	0.28
Energiedienst Holding N	27'900	1'400	27'900	1'400	72'520.00	0.01
Galenica N	17'000	640	-	17'640	8'251'110.00	0.90
Geberit N	39'000	1'340	-	40'340	6'805'358.00	0.74
Georg Fischer N	17'800	210	-	18'010	5'745'190.00	0.63
Givaudan N	19'200	480	-	19'680	13'992'480.00	1.52
Holcim N	61'000	1'739	-	62'739	3'055'389.30	0.33
Kuoni Reisen Anrechte (Verfall: 09.05.2011)		12'000	12'000			0.00
Kuoni Reisen Holding -B- N	12'000	3'750	-	15'750	4'307'625.00	0.47
Lonza Group AG N	96'000	2'300	-	98'300	5'406'500.00	0.59
Metall Zug N -B-	1'700	65	-	1'765	5'983'350.00	0.65
Meyer Burger Technology N	467'000	17'024	270'000	214'024	5'008'161.60	0.54
Nobel Biocare Holding N	368'000	6'350	374'350			0.00
Rieter Holding N	14'600	350	14'950			0.00
Roche Holding GS	232'000	50'610	-	282'610	41'571'931.00	4.52
Schindler Holding PS	52'500	1'540	-	54'040	5'244'582.00	0.57
Sika I	3'350	90	-	3'440	5'559'040.00	0.60
Sonova Holding N	77'000	2'840	-	79'840	6'606'760.00	0.72
Straumann Holding N	28'300	630	-	28'930	4'131'204.00	0.45
Sulzer N	46'000	1'800	-	47'800	4'507'540.00	0.49
Swiss Re N	126'000	-	126'000			0.00
Swiss Re N		166'780	-	166'780	7'091'485.60	0.77
Swiss Re N Umtausch		126'000	126'000			0.00
Swisscom N	21'700	12'530	-	34'230	12'692'484.00	1.38
Vontobel Holding N	180'000	4'400	-	184'400	4'241'200.00	0.46
Zurich Financial Services N	43'000	9'650	-	52'650	10'056'150.00	1.09
Total - Schweiz					172'857'930.95	18.81
Spanien						
Banco Santander Anrechte (Verfall: 27.01.2011)		490'000	490'000			0.00
Banco Santander Anrechte (Verfall: 29.10.2010)		307'976	307'976			0.00
Banco Santander SA	307'976	191'524	280'000	219'500	1'664'902.49	0.18
Iberdrola Renovables SA		550'000	550'000			0.00
Total - Spanien					1'664'902.49	0.18

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Vereinigte Staaten						
3M	19'900	24'250	-	44'150	2'878'882.30	0.31
Advanced Micro Devices		401'500	-	401'500	1'852'586.57	0.20
Allergan Inc.		29'400	-	29'400	2'199'876.83	0.24
Amgen Inc.	58'470	-	58'470			0.00
Apple Inc.		12'410	-	12'410	4'296'661.45	0.47
Baxter International	36'630	-	36'630			0.00
Broadcom Corp		109'500	-	109'500	3'310'984.62	0.36
Cliffs Natural Resources Inc		41'700	-	41'700	1'938'120.26	0.21
Colgate-Palmolive Co.	64'410	-	64'410			0.00
Comcast		223'900	-	223'900	4'250'398.29	0.46
Cvs Caremark		172'000	-	172'000	5'246'122.01	0.57
EMC		156'000	-	156'000	2'974'173.40	0.32
Hasbro Inc	66'270	3'600	-	69'870	2'069'525.54	0.23
Hewlett-Packard Co.	101'510	-	101'510			0.00
IBM	36'900	1'580	8'000	30'480	4'845'702.02	0.53
Intel Corp.	235'400	-	235'400			0.00
Merck & Co Inc	118'820	43'800	-	162'620	4'831'519.64	0.53
MetLife Inc.	41'530	50'470	92'000			0.00
Norfolk Southern Corp	30'000	1'200	-	31'200	1'729'243.08	0.19
Oracle Corp.	182'080	3'000	112'080	73'000	1'905'631.28	0.21
Procter & Gamble	38'680	1'590	-	40'270	2'310'949.74	0.25
Sonoco Products	45'140	57'860	103'000			0.00
Synthes	78'000	1'560	-	79'560	11'695'320.00	1.27
Travelers Companies Inc.	37'640	36'410	-	74'050	3'277'560.54	0.36
Western Digital Corp		79'200	79'200			0.00
Western Union Company		190'200	-	190'200	2'641'479.51	0.29
Total - Vereinigte Staaten					64'254'737.08	6.99
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden					280'478'226.35	30.51
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						
Aktienfonds						
Pfund Sterling						
First State Asia Pacific Sustainability A Acc		4'240'000	4'240'000			0.00
First State Global Emerging Markets Sustainability Fund A GBP		11'400'000	1'000'000	10'400'000	23'917'069.64	2.60
Total - Pfund Sterling					23'917'069.64	2.60

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)						
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						
Aktienfonds (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
Responsability Sicav (Lux) Microfinance Leaders S CHF		86'200	-	86'200	8'732'922.00	0.95
Total - Schweizer Franken					8'732'922.00	0.95
US-Dollar						
Vontobel Fund - Global Responsibility Emerging Markets Equity B		19'500	-	19'500	1'491'514.66	0.16
Vontobel Global Responsibility Asia (ex Japan) -B- /CAP	48'000	28'500	9'300	67'200	10'030'943.96	1.09
Total - US-Dollar					11'522'458.62	1.25
Total - Aktienfonds					44'172'450.26	4.81
Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden					44'172'450.26	4.81
Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden					738'788'619.05	80.37
Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden					44'172'450.26	4.81
Total - Effekten					782'961'069.31	85.18
Derivative Finanzinstrumente						
Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative						
Futures						
Nikkei 225 Osaka Futures Dez. 11		177	-	177	156'430.68	0.02
Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)					156'430.68	0.02
Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative						
Futures						
S&P 500 Index Futures Dez. 11		-	30	-30	212'201.56	0.02
SMI Futures Dez. 11		-	101	-101	-143'420.00	-0.02
Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementreduzierende Derivative)					68'781.56	0.01
Total Derivative Finanzinstrumente					225'212.24	0.02

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Titel	Bestand 01.10.2010	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 30.09.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Bankguthaben auf Sicht					70'137'155.19	7.63
Bankguthaben auf Zeit					58'381'975.25	6.35
Sonstige Vermögenswerte					7'489'629.58	0.81
Gesamtfondsvermögen					919'195'041.57	100.00
Andere Verbindlichkeiten					-13'181'471.70	-1.43
Nettofondsvermögen					906'013'569.87	98.57

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

Dow Jones Euro Stoxx50 Dez. 10		120	120		
Dow Jones Euro Stoxx50 Mär. 11		120	120		
Dow Jones Euro Stoxx50 Jun. 11		220	220		
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		329	329		
Eurex Schweiz Dez. 10	-178	178	-		
Eurex Schweiz Jun. 11		6	6		
FTSE 100 Index Dez. 10		23	23		
FTSE 100 Index Jun. 11		46	46		
FTSE 100 Index Mär. 11		23	23		
FTSE 100 Index Sep. 11		64	64		
Nikkei 225 Osaka Futures Dez. 10	70	170	240		
Nikkei 225 Osaka Futures Mär. 11		240	240		
Nikkei 225 Osaka Futures Jun. 11		240	240		
Nikkei 225 Osaka Futures Sep. 11		192	192		
Nikkei 225 Osaka Futures Dez. 11		177	-	177	
S&P 500 Emini Index Futures Sep. 11		5	5		
S&P 500 Index Futures Dez. 10	100	-	100		
S&P 500 Index Futures Mär. 11		97	97		
S&P 500 Index Futures Jun. 11		82	82		
S&P 500 Index Futures Sep. 11		79	79		
S&P 500 Index Futures Dez. 11		-	30	-30	
SMI Futures Dez. 10	-300	570	270		
SMI Futures Mär. 11		255	255		
SMI Futures Jun. 11		435	435		
SMI Futures Sep. 11		319	319		
SMI Futures Dez. 11		-	101	-101	

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte						
01.06.2011	Kauf	EUR	19'000'000.00	CHF	23'183'800.00	10.08.2011

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 30.09.2011

Derivative Finanzinstrumente Bruttoposition	Marktrisiko		Zinsänderungsrisiko		Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾	Zinsänderungsrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾	Kreditrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾	Währungsrisiko in CHF	in % des Nettofonds- vermögens ²⁾
Nikkei 225 Osaka Futures Dez. 11 177 Kontrakte Grösse: 1'000 Kurs: JPY 8'700 Devisenkurs: 0.011783	18'144'641.70	2.00%					18'144'641.70	2.00%
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	18'144'641.70	2.00%					18'144'641.70	2.00%
S&P 500 Index Futures Dez. 11 -30 Kontrakte Grösse: 250 Kurs: USD 1'126 Devisenkurs: 0.908300	-7'670'593.50	-0.85%					-7'670'593.50	-0.85%
SMI Futures Dez. 11 -101 Kontrakte Grösse: 10 Kurs: CHF 5'513	-5'568'130.00	-0.61%						
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	-13'238'723.50	-1.46%					-7'670'593.50	-0.85%

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.
 Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.
 Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.
 Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

¹⁾Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Jahresausschüttung 2010/2011

Der Raiffeisen Pension Invest kam per 30. September 2011 zu seinem 13. Jahresabschluss.
Die Ausschüttung des Nettoertrages erfolgte per Valuta 16. Dezember 2011 an sämtliche Anleger,
welche per 12. Dezember 2011 Anteile am Raiffeisen Pension Invest hielten (Ex-Datum 13. Dezember 2011).

Der Ertrag wurde für alle Anteilscheininhaber wie folgt am 16. Dezember 2011 ausbezahlt:

Raiffeisen Pension Invest Futura Yield A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF 1.60
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.56
Nettobetrag pro Anteil	CHF 1.04

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A-Klasse

Keine Ausschüttung

Zwischenausschüttung

Der Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A-Klasse hat mit Valuta 29. Juli 2011
(Ex-Datum: 26. Juli 2011) folgende Zwischenausschüttung vorgenommen.

Der Nettoertrag wurde den Anlegern wie folgt am 29. Juli 2011 ausbezahlt:

Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A-Klasse

Bruttobetrag pro Anteil	CHF 0.53
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.19
Nettobetrag pro Anteil	CHF 0.34

Weitere Informationen

Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der entsprechenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gerundet.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

1. Änderungen des Fondsvertrags und Vereinigung zweier Teilvermögen

Die nachfolgend aufgeführten Fondsvertragsänderungen wurden mit Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 28. Oktober 2010, mit Inkrafttreten per 1. November 2010, genehmigt.

§ 8 Anlagepolitik

Bei sämtlichen Teilvermögen wird neu die Möglichkeit geschaffen, dass bis höchstens 10% des Vermögens eines Teilvermögens auch in Anlagen investiert werden kann, welche nicht den im Prospekt definierten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Im Zusammenhang mit der Abschaffung des sogenannten "Swiss Finish" werden die Bestimmungen in Ziffer 4 betreffend der reduzierten Verwaltungskommission bei Anlagen in Anteile verbundener Zielfonds ersatzlos gestrichen.

Weiter wurde mit Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 23. Dezember 2010, mit Inkrafttreten per 5. Januar 2011, die folgende Anpassung genehmigt.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Neu wird ein Maximalsatz der Verwaltungskommission von Zielfonds, in die investiert wird, aufgeführt. Dieser beträgt 2.50% p.a.

Vereinigung zweier Teilvermögen

Das Teilvermögen Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced (als übernehmendes Teilvermögen) wurde am 3. August 2011 mit dem Teilvermögen Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura (als übertragendes Teilvermögen) vereinigt:

1. Vollzug der Vereinigung

Entgegen den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung und in Abweichung von Art. 114 Abs. 1 lit. d. der Kollektivanlagenverordnung (KKV) wurden die Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen, die Berechnung des Umtauschverhältnisses und die Übernahme der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am 2. resp. erst am 3. August 2011, somit also nicht am gleichen Tag, auf der Basis der Nettoinventarwerte per 29. Juli 2011 vorgenommen. Ursächlich für diese Verzögerung war eine Zwischenausschüttung per 29. Juli 2011 an die Anteilsinhaber des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura, welche aus verrechnungsteuerlicher Sicht im Zusammenhang mit der vorliegenden Vereinigung notwendig wurde.

Folglich konnte der Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura als übertragendes Teilvermögen erst am 3. August 2011 und nicht am 2. August 2011, wie in der Publikation vom 30. resp. 31. Mai 2011 angekündigt, mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced als übernehmendes Teilvermögen auf der Basis der Nettoinventarwerte der beiden Teilvermögen vom 29. Juli 2011 vereinigt werden.

Weitere Informationen

Infolge der erwähnten Verzögerung bei der Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen und entsprechend auch bei der Berechnung des Umtauschverhältnisses und der Übernahme der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kam es, in Abweichung zu den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung auch zu einer Verlängerung des Stopps der Ausgabe und Rücknahme der Anteile um einen Tag, nämlich vom 28. Juli 2011 neu bis zum 3. August 2011.

Betreffend die Konsequenzen für die Anleger hinsichtlich dieser Verlängerung des Stopps der Ausgabe- und Rücknahme der Anteile verweisen wir auf Ziffer 3 unten. Im Zeitpunkt der Vereinigung wurde der Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura aufgelöst.

2. Umtauschverhältnis

Basierend auf der Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen und der damit zusammenhängenden Berechnung des Umtauschverhältnisses am 3. August 2011 (auf der Basis der Nettoinventarwerte per 29. Juli 2011) wurden die Anteile des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura zum nachfolgend aufgeführten Umtauschverhältnis gegen Anteile des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced umgetauscht.

Das unten aufgeführte Umtauschverhältnis wurde am 5. resp. 7. August 2011 den Anlegern bereits mittels Publikation in den offiziellen Publikationsorganen mitgeteilt.

Übernehmendes Teilvermögen	Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
Valorenummer A-Klasse	2'375'444
Anteilwert A-Klasse (per 29. Juli 2011)	95.54 CHF
Übertragendes Teilvermögen	Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura
Valorenummer	3'930'991
Anteilwert (per 29. Juli 2011)	91.99 CHF
Umtauschverhältnis	1 : 0.962843 (1 Anteil des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura = 0.962843 Anteile des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A- Klasse)

3. Verlängerung des Stopps der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Aufgrund der oben in Ziffer 1 erwähnten Gründe für die Verzögerung musste auch der Stopp der Ausgabe und Rücknahme der Anteile der beiden Teilvermögen Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura und Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced, entgegen den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung, um einen Tag vom 28. Juli 2011 neu bis zum 3. August 2011 verlängert werden (ursprünglich vorgesehen und den Anlegern gegenüber kommuniziert war ein Stopp der Ausgabe und Rücknahme der Anteile vom 28. Juli bis und mit 2. August 2011).

Das hatte für die Anleger des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced zu Folge, dass Anträge für die Ausgabe und Rücknahme der Anteile nicht zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 von CHF 93.28 (A-Klasse) resp. CHF 96.62 (I-Klasse) sondern erst zum Nettoinventarwert per 4. August 2011 von CHF 92.05 (A-Klasse) resp. CHF 95.35 (I-Klasse) abgerechnet werden konnten.

Diejenigen Anleger der A-Anteilsklasse und der I-Anteilsklasse des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced, welche ihre Anteile nachweislich am 3. August 2011 zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 zurückgeben wollten, jedoch erst zum Nettoinventarwert per 4. August 2011 effektiv abgerechnet wurden, konnten sich innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung der vorliegenden Publikation schriftlich bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich oder ihrer Hausbank, über welche sie die Rückgabe ihrer Anteile vornehmen wollten, melden.

Den betroffenen Anlegern wurde die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil, welcher hätte abgerechnet werden sollen (NAV per 3. August 2011) und dem Nettoinventarwert pro Anteil, welcher effektiv abgerechnet wurde (NAV per 4. August 2011), somit also CHF 1.23 pro Anteil (A-Klasse) bzw. CHF 1.27 pro Anteil (I-Klasse) zurückerstattet. Die betroffenen Anleger wurden somit so gestellt, wie wenn sie ihre Anteile gemäss ursprünglicher Publikation zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 ordentlich zurückgegeben hätten.

4. Bestätigung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Im Rahmen der Prüfarbeiten stellte die kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft Ernst & Young AG, Zürich, fest, dass die Vereinigung am 3. August 2011 vollzogen wurde. Die Ausgabe bzw. Rücknahme der Anteilen beim übertragenden Teilvermögen bzw. beim übernehmenden Teilvermögen wurde vom 28. Juli 2011 bis und mit 3. August 2011 ausgesetzt bzw. aufgeschoben. Somit wurden für die Vereinigung nicht wie geplant bzw. in den Publikationen an die Anleger vom 30. resp. 31. Mai 2011 publiziert

- am 2. August 2011 die Vermögen der beiden Teilvermögen bewertet;
- das Umtauschverhältnis am 2. August 2011 berechnet;
- die Vermögen und Verbindlichkeiten am 2. August 2011 übernommen;
- die Ausgabe und Rücknahme der Anteile bei beiden Teilvermögen vom 28. Juli 2011 bis und mit 2. August 2011 ausgesetzt bzw. aufgeschoben.

Die Prüfgesellschaft beanstandete den verspäteten Vollzug der Vereinigung und die länger als geplante Aussetzung bzw. den länger als geplanten Aufschub der Ausgabe bzw. Rücknahme der Anteile.

Gemäss der Beurteilung der Prüfgesellschaft wurde die Berechnung des Umtauschverhältnisses per 29. Juli 2011 für die Vereinigung korrekt vorgenommen und die Vereinigung - mit Ausnahme der vorerwähnten Punkte - gemäss Art. 114 und 115 KKV sowie gemäss Fondsvertrag, namentlich der Vereinigungsklausel (§ 24) ordnungsgemäss durchgeführt.

Weitere Informationen

2. Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

3. Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

4. Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Keine

5. Rechtsstreitigkeiten

Keine

Verwaltungskommissionen der Zielfonds

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des Raiffeisen Pension Invest investiert wird, betrug per 30.09.2011 für

- Futura Yield: 2.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Futura Balanced: 2.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von sogenannten "soft commissions" geschlossen.

Umrechnungskurse

AUD	1	=	CHF	0.882777
CAD	1	=	CHF	0.871647
DKK	100	=	CHF	16.377283
EUR	1	=	CHF	1.218667
GBP	1	=	CHF	1.414950
JPY	100	=	CHF	1.178386
NOK	100	=	CHF	15.470982
SEK	100	=	CHF	13.224755
USD	1	=	CHF	0.908300

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Raiffeisen Pension Invest mit den Teilvermögen:

- Pension Invest Futura Yield
- Pension Invest Futura Balanced

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. September 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 27. Januar 2012

Ernst & Young AG

Jürg Müller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Daniele Fiasco
Zugelassener Revisionsexperte

