



## Geschäftsbericht 2008

Rendita Vorsorgestiftung 3a

RENDITA Vorsorgestiftung 3a  
RENDITA Fondation de Prévoyance 3a  
RENDITA Fondazione di Previdenza 3a

Postfach 8630  
8036 Zürich

Telefon +41 44 455 93 33  
Fax +41 44 455 94 21

[www.rendita-stiftungen.ch](http://www.rendita-stiftungen.ch)

INHALTSVERZEICHNIS.....	2
VORWORT DES GESCHÄFTSFÜHRERS .....	3
DIE DURCHFÜHRUNGSSTELLE.....	4
BILANZ.....	5
BETRIEBSRECHNUNG .....	5
ANHANG DER JAHRESRECHNUNG .....	6
I GRUNDLAGEN UND ORGANISATION .....	6
AUSBLICK .....	10

An unsere Kundinnen und Kunden sowie alle Interessierten

Das vergangene Geschäftsjahr ist stark von den turbulenten Entwicklungen der instabilen Börsenmärkte geprägt worden. Die gehandelten Wertschriftenprodukte weisen deshalb eine tiefere Performance als in den vergangenen Jahren aus. Der Negativtrend an den Börsenmärkten wird in der Betriebsrechnung der Rendita Vorsorgestiftung sichtbar - vor allem in der Position "Nettoergebnis aus der Vermögenslage / Erfolg aus Wertschriftenanlagen". Die verwalteten Vorsorgekapitalien der Vorsorgenehmer in der Rendita Vorsorgestiftung sind hingegen erneut gewachsen. Für das Geschäftsjahr 2008 ist ein Zuwachs von 22.15% respektive 125.9 Mio. zu verzeichnen.

Die Rendita Vorsorgestiftung ist im Sinne und Auftrag des Stiftungsrats bemüht, bei Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistern stets neue Kooperationspartner zu gewinnen. Diesbezüglich freuen wir uns, dass im Jahr 2008 die Bank Thalwil als neuer Partner zu uns gestossen ist.

Auch "optisch" hat sich bei der Rendita Vorsorgestiftung was getan. Ab dem 1. Januar 2009 wurde das alte Logo durch ein neues, moderneres Logo ersetzt. Die Kontoauszüge per 31. Dezember 2008 wurden bereits mit dem neuen Logo erstellt und an die Kunden versandt. Weitere Elemente des Corporate Design wie der quartalsweise erscheinende Newsletter und der Geschäftsbericht sind in Anlehnung an das neue Logo überarbeitet worden. Für das Jahr 2009 ist eine Modernisierung der Homepage ([www.rendita-stiftungen.ch](http://www.rendita-stiftungen.ch)) geplant.

Auf Antrag der Geschäftsführung wurde eine Anpassung im Anlagereglement sowie im Reglement für das Vorsorgekonto 3a vom Stiftungsrat einstimmig beschlossen und rückwirkend per 1. Juni 2008 vorgenommen. Das neue Anlagereglement verlangt eine angemessene Bildung von Wertschwankungsreserven für die Anlagen, bei welcher die Stiftung und nicht der einzelne Vorsorgenehmer das Anlagerisiko trägt. Die Bildung dieser Wertschwankungsreserven war bisher, wie im Anhang erläutert, nicht notwendig und ist deshalb in der Jahresrechnung nicht ausgewiesen.

Die wesentliche Änderung im Reglement für das Vorsorgekonto 3a beinhaltet, dass bei Ausrichtung von Vorsorge- und Altersleistungen die Stiftung den Auftrag zum Verkauf der Ansprüche an Anlagegruppen und -fonds erst nach Gutheissen des Auszahlungsbegehrens erteilt. Diese Änderung bei der Auszahlungspraxis wurde jedem Kontoinhaber der Rendita Vorsorgestiftung mit einem Begleitbrief beim Jahresendversand mitgeteilt. Nicht betroffen sind explizite Kundenaufträge. Hier werden die Wertschriften nach wie vor sofort veräussert.

Der vorliegende Geschäftsbericht unterscheidet sich in der Darstellung im "Anhang der Jahresrechnung" Kapitel VII gegenüber dem Bericht des Vorjahres. Neu sind die Erläuterungen der Positionen der Bilanz und Jahresrechnung in Form von Tabellen dargestellt und nicht mehr in Textform. Die Übersicht und die vollständige Transparenz über die Inhalte der Positionen sind so deutlich verbessert worden.

Im Namen der Stiftung bedanke ich mich für das Vertrauen unserer Kundschaft und freue mich auf ein spannendes Geschäftsjahr im 2009.



Andreas Garaventa  
Geschäftsführer  
Rendita Vorsorgestiftung 3a

## Die Durchführungsstelle

Die Rendita Vorsorgestiftung 3a hat die Abteilung Vested Benefits der AXA Winterthur mit der Durchführung des Vorsorgegeschäftes beauftragt. Wir sind eine Durchführungsstelle mit langjähriger Erfahrung in der Administration von Produkten der Individualvorsorge. Seit mehreren Jahren verwalten wir verschiedene Freizügigkeits- und Vorsorgestiftungen 3a mit über 170'000 Konti und rund CHF 5.2 Mia. Vermögen.

Wir verfügen über ein äusserst modernes Administrationssystem und bieten im Rahmen der Individualvorsorge eine umfassende Dienstleistung an, welche nebst der Verwaltung von Vorsorgekonti z.B. auch komplexe rechtliche Abklärungen, die Buchführung nach Swiss GAAP FER 26 und das Erstellen von professionellen Geschäftsberichten umfasst.

Die Büros der Abteilung Vested Benefits befinden sich in der Stadt Zürich. Von hier aus betreuen wir unsere Kundschaft wohnhaft in der gesamten Schweiz, aber auch mit weltweitem Domizil.

Um einen hohen Qualitätsstandard zu gewährleisten, haben wir uns als Durchführungsstelle zum Ziel gesetzt, die Servicequalität kontinuierlich zu verbessern. Um unserem Leitsatz "Die Zufriedenheit unserer Kunden ist auch unsere Zufriedenheit" nachkommen zu können, wurde ein Fragebogen an alle unsere Kooperationspartner versandt. Zentrale Punkte bildeten die Bereiche "Erreichbarkeit", "Telefonbeurteilung", "Arbeitsabläufe", "Support" sowie "Transaktionen". Nach Auswertung der Ergebnisse aus den retournierten Fragebögen haben wir geeignete Massnahmen getroffen, um auf die Anliegen unserer Partner einzugehen und die Zusammenarbeit weiter zu verbessern. Eine solche Umfrage findet in Zukunft jährlich statt.

Des Weiteren haben wir ein internes Kontrollsystem (IKS) entwickelt, basierend auf dem Wunsch nach einer kontinuierlichen Verbesserung der Arbeitsorganisation und auf gesetzlichen Regelungen. Das IKS wurde durch die interne und externe Revision als zweckmässig qualifiziert und genehmigt. Die entsprechende Einführung fand per Ende März 2008 statt. Mit Hilfe des IKS können Risiken minimiert, die gesetzlichen Anforderungen erfüllt und allfällige Qualitätsmängel offengelegt werden.

Die Durchführungsstelle ist bestrebt, die Abläufe kontinuierlich zu überdenken, um unseren Kooperationspartnern und den einzelnen Kunden den bestmöglichen Service zu bieten.

AXA Winterthur  
Abteilung Vested Benefits

## Bilanz

In CHF

<b>Aktiven</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Vermögensanlagen	696'416'767.23	570'441'166.12
Forderungen	238'440.96	93'706.96
<b>Total Aktiven</b>	<b>696'655'208.19</b>	<b>570'534'873.08</b>

<b>Passiven</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Verbindlichkeiten	22'525.91	269'670.25
Passive Rechnungsabgrenzung	2'340'146.18	1'821'777.40
Vorsorgekapitalien	694'109'985.83	568'242'018.28
Stiftungskapital	182'550.27	201'407.15
<b>Total Passiven</b>	<b>696'655'208.19</b>	<b>570'534'873.08</b>

## Betriebsrechnung

In CHF

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	177'748'299.18	108'575'772.20
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-60'334'311.16	-53'115'740.58
<b>Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil</b>	<b>-8'450'797.13</b>	<b>-8'600'235.60</b>
<b>Nettoergebnis aus der Vermögensanlage</b>	<b>8'462'530.55</b>	<b>8'661'211.50</b>
Sonstiger Ertrag	1'172'274.06	843'936.59
Sonstiger Aufwand	-1'202'864.36	-833'034.75
<b>Erfolg</b>	<b>-18'856.88</b>	<b>71'877.74</b>

### I Grundlagen und Organisation

---

#### Rechtsform und Zweck

---

Die Rendita Vorsorgestiftung 3a bezweckt die Durchführung der gebundenen Vorsorge im Sinne von Art. 82 BVG und den dazugehörigen Ausführungsbestimmungen.

Die Rendita Vorsorgestiftung 3a hat ihren Sitz in Zürich und ist im Handelsregister des Kantons Zürich eingetragen. Sie ist im Gebiet der ganzen Schweiz tätig und untersteht der Aufsicht des Bundesamtes für Sozialversicherungen.

Die Stiftung bietet verschiedenen Kooperationspartnern die Möglichkeit, ihren eigenen Kundenstamm einzubringen und unter dem Dach der Rendita Vorsorgestiftung 3a zu betreuen.

#### Urkunde und Reglemente

---

Stiftungsurkunde	20. August 2002
Reglement Vorsorgekonto	1. Januar 2007, geändert per 1. Juni 2008
Zusatzreglement	1. Januar 2005
Organisationsreglement	1. Oktober 2002, geändert per 1. Juni 2008
Anlagereglement	1. Juni 2007, geändert per 1. Juni 2008

## Stiftungsrat

---

Urs Hunziker Leiter Sammelstiftungsgeschäft Kollektivleben AXA Winterthur	Präsident	Kollektivunterschrift zu zweien
Bruno von Rotz Leiter Region ZH Institutionelle Kunden Credit Suisse	Vizepräsident	Kollektivunterschrift zu zweien
Reto Ammann Mitglied der Geschäftsleitung Regiobank Solothurn AG	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Kurt Brändle Geschäftsführer Credit Suisse Anlagestiftungen	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Stephan Hegner Leiter Sammelstiftungsgeschäft Kollektivleben AXA Winterthur	Stiftungsrat bis 01.03.08	Kollektivunterschrift zu zweien
Martin Kohli Leiter Technik Kollektivleben AXA Winterthur	Stiftungsrat ab 20.06.08	Kollektivunterschrift zu zweien
Kurt Rosenberger Mitglied der Geschäftsleitung Bank Linth LLB AG	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Markus Schläppi Stv. Leiter Vermögen, Anlagen und Vorsorge AEK BANK 1826	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Beat Schmid Leiter Fachbereich Finanz / Mitglied der Direktion Spar- und Leihkasse Frutigen AG	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Hans-Jakob Stahel Leiter Rückdeckungsgeschäft Kollektivleben AXA Winterthur	Stiftungsrat	Kollektivunterschrift zu zweien
Benedikt von Felten Head of Client Management CH/FL Credit Suisse	Stiftungsrat ab 20.06.08	Kollektivunterschrift zu zweien

## Kontrollstelle, Geschäftsführung, Verwaltung, Aufsichtsbehörde

---

Kontrollstelle	KPMG AG, Zürich
Geschäftsführung und Verwaltung	AXA Winterthur, Winterthur
Aufsichtsbehörde	Bundesamt für Sozialversicherungen, Bern

## Kooperationspartner

---

Die Rendita Vorsorgestiftung 3a arbeitet mit Kooperationspartnern aus den Bereichen Banken, Privatbanken, Versicherungen und Finanzdienstleistungs-Unternehmen zusammen.

### Banken, Privatbanken

---



**AEK BANK 1826**  
Hofstettenstrasse 2  
3601 Thun

Tel. 033 227 31 00  
Fax 033 227 32 00  
[www.aekbank.ch](http://www.aekbank.ch)

---



**Bank aek Genossenschaft**  
Bahnhofstrasse 2  
Postfach 14  
3150 Schwarzenburg

Tel. 031 734 20 20  
Fax 031 731 26 11  
[www.bankaek.ch](http://www.bankaek.ch)

---



**Bank EEK AG**  
Amthausgasse 14  
Marktgasse 19  
3011 Bern

Tel. 031 310 52 52  
Fax 031 310 52 99  
[www.eek.ch](http://www.eek.ch)

---



**Bank Linth LLB AG**  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach

Tel. 055 285 71 11  
Fax 055 285 72 57  
[www.banklinth.ch](http://www.banklinth.ch)

---



**Bank Thalwil**  
Gotthardstrasse 14  
8800 Thalwil

Tel. 044 723 88 88  
Fax 044 723 88 00  
[www.bankthalwil.ch](http://www.bankthalwil.ch)

---



**BBO Bank Brienz Oberhasli AG**  
Hauptstrasse 115  
3855 Brienz

Tel. 033 952 10 50  
Fax 033 952 10 69  
[www.bbobank.ch](http://www.bbobank.ch)

---



**Bezirks-Sparkasse Dielsdorf**  
Bahnhofstrasse 29  
Postfach 272  
8157 Dielsdorf

Tel. 044 854 90 00  
Fax 044 853 07 28  
[www.sparkasse-dielsdorf.ch](http://www.sparkasse-dielsdorf.ch)

---



**Credit Suisse**  
Paradeplatz 8  
8070 Zürich

Tel. 044 333 11 11  
Fax 044 332 55 55  
[www.credit-suisse.ch](http://www.credit-suisse.ch)

---



**Ersparniskasse des Amtsbezirks Interlaken**  
Rosenstrasse 1  
3800 Interlaken

Tel. 033 826 17 71  
Fax 033 826 17 79  
[www.eki.ch](http://www.eki.ch)

---



**Ersparniskasse Rüeggisberg**  
Postfach  
3088 Rüeggisberg

Tel. 031 808 17 77  
Fax 031 808 17 65  
[www.ekr.ch](http://www.ekr.ch)

---



**LGT Bank (Schweiz) AG**  
Lange Gasse 15  
4002 Basel

Tel. 061 277 56 00  
Fax 061 277 55 88  
[www.lgt-bank.com](http://www.lgt-bank.com)



**Regiobank Solothurn AG**  
Westbahnhofstrasse 11  
Postfach  
4502 Solothurn

Tel. 032 624 15 15  
Fax 032 624 16 16  
[www.regiobank.ch](http://www.regiobank.ch)



**Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG**  
Hauptstrasse 69  
4584 Lüterswil

Tel. 032 352 10 60  
Fax 032 352 10 70  
[www.slbucheggberg.ch](http://www.slbucheggberg.ch)



**Spar- und Leihkasse Frutigen AG**  
Dorfstrasse 13  
3714 Frutigen

Tel. 033 672 18 18  
Fax 033 672 18 88  
[www.slfrutigen.ch](http://www.slfrutigen.ch)

## Versicherungen



**Allianz Suisse**  
Personal Financial Services AG  
Bleicherweg 19  
8022 Zürich

Tel. 058 358 71 11  
Fax 058 358 40 42  
[www.allianz-suisse.ch](http://www.allianz-suisse.ch)

## Finanzdienstleistungs-Unternehmen



**Brand Empowerment GmbH**  
Vorstadt 30A  
3380 Wangen a.A.

Tel. 032 631 32 32  
Fax 032 631 32 31  
[www.brand.li](http://www.brand.li)



**Patrick Liebi & Partner**  
Vorsorge- und Finanz-  
planungs-zentrum GmbH  
Landstrasse 81a  
5430 Wettingen

Tel. 056 430 00 88  
Fax 056 430 00 48  
[www.patrickliebi.ch](http://www.patrickliebi.ch)



**Urs Schüpbach**  
FINANZ-PLANUNG  
Hutmattweg 6 / Postfach  
4114 Hofstetten

Tel. 061 721 56 26  
Fax 061 721 56 26



**VPZ AG Vermögensplanungs-  
Zentrum**  
Ulmenweg 7  
9630 Wattwil

Tel. 071 987 11 88  
Fax 071 987 11 89  
[www.vpz.li](http://www.vpz.li)

Das Wertschriftensparen mit Vorsorgegelder wird von der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) wie folgt beurteilt:

Das Jahr 2008 wird als überaus schlechtes Jahr in die Geschichte der Kapitalmärkte eingehen. Die Kreditkrise, die im vierten Quartal 2007 im US-Hypothekenmarkt begann, setzte sich über das gesamte Jahr 2008 fort. Besonders negativ wirkte sich der Konkurs der Investment-Bank Lehman-Brothers auf die Märkte aus. Betroffen waren nebst den schon zuvor leidenden ausländischen Immobilienmärkte nicht nur die Aktien- und Obligationenmärkte, sondern auch die Devisenmärkte infolge der nachgebenden Bewertungen für den Euro und das Britische Pfund. Von der negativen Entwicklung ausgenommen waren nur wenige Märkte, wie beispielsweise der inländische Immobilienmarkt, der Markt für Staatsanleihen und der US-Dollar-Markt. Immer deutlicher wurde im Verlauf des Jahres auch, dass beinahe die gesamte Weltwirtschaft in eine schwere Rezession rutschen würde. Dies hatte zur Folge, dass auch die zuvor noch boomenden Rohstoffmärkte stark nachgaben.

Noch kann nicht abgeschätzt werden, wie lange die negative Entwicklung anhalten wird. Ungeachtet dessen darf davon ausgegangen werden, dass die Kapitalmärkte aus der Sicht des langfristig orientierten Anlegers sehr tief bewertet sind. Wer sich Geduld leisten kann, dem bietet sich heute aufgrund der tiefen Bewertung von Aktien und Obligationen eine gute Einstiegsmöglichkeit in die Mixta-Produkte. Für weniger risikofreudige Anleger eignet sich die Anlagegruppe CSA Mixta Basic, die vollständig auf Anlagen in Aktien verzichtet. CSA Mixta Basic konnte das Jahr 2008 aus diesem Grunde, als einziges gemischtes Vorsorgeprodukt im Schweizer Markt, mit einer positiven Performance von 4.2% abschliessen.