Ende 2022 betrugen die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der 34 Pensionsfonds laut BaFin-Statistik zum Bilanzstichtag 3,981 Mrd. Euro. Damit wurde der Stand aus dem Jahre 2021 (3,689 Mrd. Euro) um 7,9% übertroffen.

Zum Hintergrund: Sieht der Pensionsfonds Pensionspläne mit einer Leistungszusage oder mit einer Beitragszusage mit Mindestleistung vor, wird der Teil der Beiträge, der zur Abdeckung der Garantieleistung benötigt wird, für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds angelegt. Die Kapitalanlagen sind nach den „normalen“ Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (Anschaffungskosten- und Niederstwertprinzip) zu bewerten.

Untersucht man die Zusammensetzung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds genauer, dann stellt man fest, dass die Position „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ von 53,3 % der gesamten Kapitalanlagen von Ende 2021 um 7,7 Prozentpunkte auf 45,6 % Ende 2022 zurückgegangen ist. Sie war mit 1,817 Mrd. Euro die wichtigste Anlageform. Weitere ins Auge fallende Anlageformen waren Ende 2022 „Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ mit 1.293.986 Mio. Euro (32,5%) und Namensschuldverschreibungen mit 461,367 Mio. Euro (11,6 %). „Investmentanteile“ mit 240,203 Mio. Euro (6,0 %) sowie „Anteile an verbundenen Unternehmen“ mit 81,274 Mio. Euro (2,0 %) spielten ebenso wie die „Schuldscheinforderungen und Darlehen“ mit 56,840 Mio. Euro (1,4 %) geringere Rollen.

BaFin: Pensionsfonds – Entwicklung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der Pensionsfonds im Jahr 2022 (Stand: Dez. 2023)

Anlageart	Anfangsbestand		Endbestand	
	in Tausend €	in %	in Tausend €	in %
Anteile an verbundene Unternehmen	65.699	1,8	81.274	2,0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	5.800	0,2	10.576	0,3
Beteiligungen	5.387	0,2	5.453	0,1
Aktien	5.146	0,1	4.261	0,1
Investmentanteile (+andere festverzinsliche Wertpapiere)	205.753	5,6	240.733	6,0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	916.591	24,9	1.293.986	32,5
Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen	1.966.901	53,3	1.817.072	45,6
Namensschuldverschreibungen	450.809	12,2	461.367	11,6
Schuldscheinforderungen und Darlehen	56.711	1,5	58.640	1,4
übrige Ausleihungen	-	-	-	-
Einlagen bei Kreditinstituten	5.021	0,1	5.211	0,1
andere Kapitalanlagen	4.679	0,1	4.606	0,1
Summe der Kapitalanlagen	**3.688.513**	**100,0**	**3.981.378**	**100,0**

Quelle: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2023): Statistik der BaFin – Erstversicherungsunternehmen 2022, Tab. 710.

© aba Arbeitsgemeinschaft für betriebliche Altersversorgung e.V.