

Ende 2020 betragen die zu Zeitwerten bilanzierten Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern von 34 Pensionsfonds laut BaFin-Statistik zum Bilanzstichtag 51,592 Mrd. Euro. Damit ist der Wert aus dem Jahre 2006 (rund 1,598 Mrd. Euro) um mehr als das 32-fache angestiegen.

Zum Hintergrund: Sieht der Pensionsfonds Pensionspläne mit einer Beitragszusage mit Mindestleistung vor, wird der Teil der Beiträge, der nicht zur Abdeckung der Garantieleistung benötigt wird, für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern angelegt. Nach § 341 Abs. 4 Satz 2 HGB sind solche Kapitalanlagen mit dem Zeitwert unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Vorsicht zu bewerten.

Untersucht man die Zusammensetzung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern Ende 2020 genauer, dann stellt man fest, dass „Investmentanteile“ mit 47,602 Mrd. Euro (92,3%) die Hauptanlageform war. Die Anlageform „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ mit 3,009 Mrd. Euro (5,8%) belegte den zweiten Platz. „Ausleihungen an verbundene Unternehmen“ mit 431,042 Mio. Euro (0,8%) kamen auf den dritten Platz. „Einlagen bei Kreditinstituten“ mit 220,158 Mio. Euro (0,4%) belegten den vierten Platz. Auf die „Beteiligungen“ entfielen 130,616 Mio. Euro (0,3%), was den fünften Platz bedeutet. Die Vergleichszahlen für Ende 2019 lauten: 41,882 Mrd. Euro „Investmentanteile“, 3,159 Mrd. Euro „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ und rund 371 Mio. Euro „Ausleihungen an verbundene Unternehmen“ und 162 Mio. Euro „Einlagen bei Kreditinstituten“.

BaFin: Pensionsfonds – Entwicklung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern im Jahr 2020 (Stand: Nov. 2021)



Anlageart	Anfangsbestand ¹⁾	in Prozent	Endbestand	in Prozent
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	21.864	0	21.833	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	7.600	0	13.799	0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	370.644	0,8	431.042	0,8
Beteiligungen	93.691	0,2	130.616	0,3
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	223	0	223	0
Aktien	56.324	0,1	60.211	0,1
Investmentanteile	41.881.927	91,4	47.601.684	92,3
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	40.611	0,1	62.324	0,1
Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen	3.158.480	6,9	3.008.609	5,8
Namenschuldverschreibungen	2.245	0	5.208	0
Schuldscheinforderungen und Darlehen	-	-	-	-
Einlagen bei Kreditinstituten	161.738	0,4	220.158	0,4
andere Kapitalanlagen	45.255	0,1	36.199	0,1
Summe der Kapitalanlagen	45.840.602	100,0	51.591.906	100,0

1) mit dem Währungskurswert vom Ende des Geschäftsjahres

Quelle: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2021): [Statistik der BaFin – Erstversicherungsunternehmen 2020](#), Tab. 711.

© aba Arbeitsgemeinschaft für betriebliche Altersversorgung e.V.