

Ende 2022 betragen die zu Zeitwerten bilanzierten Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern von 34 Pensionsfonds laut BaFin-Statistik zum Bilanzstichtag 50,737 Mrd. Euro. Damit ist der Wert aus dem Jahre 2006 (rund 1,598 Mrd. Euro) um fast das 32-fache gestiegen. (@ Frau Schmid: soll der Rückgang um rd. 7 Mrd. Euro Erwähnung finden? Er ergibt sich aber auch aus der Tabelle)

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 2021 genauer, dann stellt man fest, dass „Investmentanteile“ mit 44,611 Mrd. Euro (87,9 %) die Hauptanlageform war. Die Anlageform „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ mit 3,355 Mrd. Euro (6,6 %) belegte den zweiten Platz. „Ausleihungen an verbundene Unternehmen“ mit 1.148 Mio. Euro (2,3 %) kamen auf den dritten Platz. Auf die „Beteiligungen“ entfielen 286,381 Mio. Euro (0,6 %), was den vierten Platz bedeutet. „Einlagen bei Kreditinstituten“ mit 125,098 Mio. Euro (0,2 %) belegten den fünften Platz. Die Vergleichszahlen für Ende 2021 lauten: 52,888 Mrd. Euro „Investmentanteile“, 3,223 Mrd. Euro „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ und rund 431 Mio. Euro „Ausleihungen an verbundene Unternehmen“ und 112 Mio. Euro „Einlagen bei Kreditinstituten“.

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



Anlageart	Anfangsbestand <sup>1)</sup>	in Prozent	Endbestand	in Prozent
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	8898	0	8.902	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	47.221	0,1	47.221	0,1
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	762.455	1,3	1.143.708	2,3
Beteiligungen	231.591	0,4	286.381	0,6
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	197	0	143	0
Aktien	77.222	0,1	1.066.129	2,1
Investmentanteile	52.888.161	91,7	44.611.022	87,9
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	11.047	0	14.369	0,0
Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen	3.223.995	5,6	3.355.879	6,6
Namenschuldverschreibungen	5.089	0	776	0
Schuldscheinforderungen und Darlehen	-	-	-	-
Einlagen bei Kreditinstituten	112.128	0,2	125.098	0,3
andere Kapitalanlagen	24.208	0	37.676	0,1
<b>Summe der Kapitalanlagen</b>	<b>57.392.210</b>	<b>100,0</b>	<b>50.737.417</b>	<b>100,0</b>

1) mit dem Währungskurswert vom Ende des Geschäftsjahres

Quelle: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2023): [Statistik der BaFin – Erstversicherungsunternehmen 2022](#), Tab. 711.

© aba Arbeitsgemeinschaft für betriebliche Altersversorgung e.V.