

Ende 2024 betragen die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der 35 Pensionsfonds laut BaFin-Statistik zum Bilanzstichtag 4,423 Mrd. Euro. Damit wurde der bisherige Höchststand aus dem Jahre 2023 (4,188 Mrd. Euro) um 5,6 % 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. Diese Kapitalanlagen sind nach den „normalen“ Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (Anschaffungskosten- und Niederstwertprinzip) zu bewerten.

Eine genauere Betrachtung der Zusammensetzung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds ergibt, dass die Position „Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen“ von 54,9 % der gesamten Kapitalanlagen von Ende 2020 um 17,6 Prozentpunkte auf 37,3 % Ende 2024 zurückgegangen ist. Sie blieb mit 1,644 Mrd. Euro allerdings weiterhin eine wichtige Anlageform.

Die bedeutendsten Anlageformen waren Ende 2024 „Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ mit 1,851 Mrd. Euro (41,9 %) und Namensschuldverschreibungen mit 494 Mio. Euro (11,2 %). „Investmentanteile“ (223 Mio. Euro bzw. 5,0 %) sowie „Anteile an verbundenen Unternehmen“ (84,5 Mio. Euro bzw. 1,8 %) spielten ebenso wie die „Schuldscheinforderungen und Darlehen“ (86,6 Mio. Euro bzw. 2,0 %) geringere Rollen.

BaFin: Pensionsfonds – Entwicklung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko der Pensionsfonds im Jahr 2024 (Stand: Nov. 2025)



Anlageart	Anfangsbestand		Endbestand	
	in Tausend €	in %	in Tausend €	in %
Anteile an verbundene Unternehmen	82.117	2,0	84.493	1,8
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	12.742	0,3	12.570	0,3
Beteiligungen	5.202	0,1	4.995	0,1
Aktien	4.603	0,1	5.115	0,1
Investmentanteile	228.173	5,4	222.832	5,0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.571.933	37,5	1.851.015	41,9
Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen	1.719.616	41,1	1.643.892	37,3
Namensschuldverschreibungen	469.209	11,2	494.233	11,2
Schuldscheinforderungen und Darlehen	79.179	1,9	86.607	2,0
übrige Ausleihungen	-	-	-	-
Einlagen bei Kreditinstituten	8.560	0,2	9.920	0,2
andere Kapitalanlagen	4.656	0,1	4.765	0,1
Summe der Kapitalanlagen	4.188.293	100,0	4.422.774	100,0

Quelle: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2025): *Statistik der BaFin – Erstversicherungsunternehmen 2024*, Tab. 710.

© aba Arbeitsgemeinschaft für betriebliche Altersversorgung e.V.