



Verlustrisiken kapitalgedeckter Pensionssysteme sind beherrschbar

Eine Studie zu Investmentregulierungen

Verlustrisiken kapitalgedeckter Pensionssysteme sind beherrschbar

Allianz Global Investors AG hat in Zusammenarbeit mit ihrer Tochtergesellschaft risklab, dem Institute of Finance and Actuarial Sciences sowie der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) eine Studie zu Investmentregulierungen im Rahmen von kapitalgedeckten Pensionssystemen durchgeführt.*

Ausgangspunkt der Analyse ist die Beobachtung, dass kapitalgedeckte Pensionspläne, die auf Beitragszusagen beruhen (sogenannte Defined Contribution- oder DC-Pläne), 2008 zum Teil deutliche Wertverluste erlitten haben. In Ländern wie Ungarn oder Estland, in denen die Erwerbstätigen obligatorisch an derartigen DC-Plänen teilnehmen müssen, verzeichneten Pensionsfonds 2008 Verluste von 20 bis 25 Prozent. Die Werteinbußen fielen umso höher aus, je höher der Aktienanteil am Portfolio war.

Dies ist eine besonders dramatische Entwicklung für diejenigen Erwerbstätigen, die kurz vor dem Eintritt in den Ruhestand stehen oder die sich bereits in der Auszahlungsphase dieser Pläne befinden, deren Portfolio aber noch nicht konservativer ausgerichtet wurde.

Anhand der Untersuchung wird deutlich, dass zielgerichtete Regulierungen notwendig sind, um das Verlustrisiko von kapitalgedeckten Pensionsplänen wirkungsvoll zu begrenzen. Vom Anlagezeitraum abhängige Maximalvorgaben für Investments in risikobehaftete Wertpapiergattungen, wie sie beispielsweise in Lebenszyklus-Investmentstrategien verwendet werden, können hier bereits ein effektives Mittel darstellen.

Als Marktführer im institutionellen Asset Management** bieten wir Ihnen ein umfassendes und ständig weiterentwickeltes Angebot an Investmentarten und –produkten. Unsere weltweit 4.700 Mitarbeiter, zu denen rund 1.000 Investmentprofis gehören, haben ein festes Ziel: unsere Kunden bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen, indem sie globale Expertise und lokale Marktkenntnisse mit innovativen Lösungen und erstklassigen professionellen Dienstleistungen verbinden.

Mehr zu unseren betrieblichen Vorsorgelösungen finden Sie [hier](#).

Sie haben Interesse an der Studie? Gerne stellen wir Ihnen ein Exemplar zur Verfügung. Senden Sie einfach eine Mail an: International.Pensions@allianzgi.com

*Die Ergebnisse der Studie werden im aktuellen OECD Policy Report "Investment Regulation and Retirement Income from DC Pension Plans" vorgestellt.

** Allianz Global Investors ist mit einem verwalteten Volumen von rund 230 Mrd. Euro Deutschlands Marktführer im Asset Management für institutionelle Anleger. Quelle: BVI-Statistik Spezialfonds und freie Assets per 31.3.2009, „Administration gesamt“.