

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
1.1	Deutsche Pensionsfonds	1
1.2	Problemstellung und Gang der Untersuchung.....	2
2	Die Betriebliche Altersversorgung.....	5
2.1	Der Begriff „betriebliche Altersversorgung“	5
2.2	Zusagearten der betrieblichen Altersversorgung.....	5
2.2.1	Die Leistungszusage.....	5
2.2.2	Die Beitragsorientierte Leistungszusage	6
2.2.3	Die Beitragszusage mit Mindestleistung	7
2.3	Finanzierungsmöglichkeiten der betrieblichen Altersversorgung	8
2.3.1	Arbeitgeberfinanzierte Altersversorgung.....	8
2.3.2	Die Entgeltumwandlung als Form der betrieblichen Altersversorgung	8
2.3.3	Finanzierung durch Arbeitnehmerbeiträge.....	10
2.4	Durchführungswege der betrieblichen Altersversorgung.....	10
2.4.1	Die Unmittelbare Versorgungszusage	10
2.4.2	Die Pensionskasse.....	11
2.4.3	Die Direktversicherung.....	11
2.4.4	Die Unterstützungskasse	12
2.4.5	Der Pensionsfonds als neuer fünfter Durchführungsweg	13
2.5	Derzeitige Marktübersicht	13
3	Der Pensionsfonds und seine Pensionspläne.....	17
3.1	Wesensmerkmale des deutschen Pensionsfonds	17
3.2	Rechtliche Rahmenbedingungen.....	20
3.2.1	Die Struktur der Pensionsfondsaufsicht.....	20

3.2.2	Steuerrechtliche Behandlung des Pensionsfonds	22
3.3	Gestaltung der Pensionspläne.....	23
3.3.1	Das Versorgungsverhältnis	23
3.3.2	Die Rahmenbedingungen für die Produktgestaltung	23
3.4	Typen von Pensionsplänen.....	24
3.4.1	Allgemeines.....	24
3.4.2	Der Leistungsbezogene Pensionsplan	25
3.4.2.1	Merkmale.....	25
3.4.2.2	Versicherungsförmige Garantien während der Anwartschaftsphase	26
3.4.2.3	Asset-Liability-Management für den leistungsbezogenen Pensionsplan.....	27
3.4.3	Der Beitragsbezogene Pensionsplan.....	29
3.4.3.1	Merkmale.....	29
3.4.3.2	Die Höhe der Mindestleistung	30
3.5	Gestaltung des Rechnungszinses	31
3.6	Verwendung der Überschüsse.....	33
3.7	Risikosituation beim Pensionsfonds	35
4	Das Untersuchungsdesign	37
4.1	Der Untersuchungsgegenstand	37
4.2	Die Gestaltung des Fragebogens	38
4.2.1	Die Entwicklung des Fragebogens	38
4.2.2	Die Inhalte der Umfrage	39
4.3	Die Datengrundlage	40

5	Die deskriptive Analyse	43
5.1	Allgemeines	43
5.2	Der Bestand	43
5.2.1	Die Bestandsgröße	43
5.2.2	Die Bestandszusammensetzung	45
5.3	Die Produkte	46
5.3.1	Die angebotenen Pensionspläne	46
5.3.2	Die Produktvielfalt	49
5.3.3	Das Hauptprodukt	50
5.3.3.1	Vorgehensweise	50
5.3.3.2	Garantien des Hauptproduktes	51
5.3.3.3	Die Verrentung des Versorgungskapitals.....	52
5.3.3.4	Die Zusatzleistungen	53
5.4	Der Vertrieb.....	55
5.4.1	Beschränkungen des Vertriebs	55
5.4.2	Die Vertriebsorganisation.....	56
5.4.3	Vom Vertrieb angebotene Produkte.....	58
5.4.4	Anzahl der Mitarbeiter im Vertrieb	60
5.5	Das Asset-Liability-Management	61
5.5.1	Allgemeines.....	61
5.5.2	Absicherung mittels gemanagtem Portfolio	64
5.5.2.1	Definition der Anlagestrategie	64
5.5.2.2	Überprüfung der Anlagestrategie	66
5.5.2.3	Einsatz quantitativer Modelle	67
5.5.2.4	Charakteristika der Anlagestrategie	68
5.5.2.5	Auswahl von Vermögensverwaltern und Kapitalanlagegesellschaften.....	69
5.5.3	Absicherung durch Kongruente Rückdeckung.....	70

5.6	Das freie Investment.....	71
5.6.1	Bedeutung und Höhe des Freien Investments.....	71
5.6.2	Anlage des freien Investments deutscher Pensionsfonds .	73
5.6.3	Verwaltung des freien Investments.....	79
5.7	Größen der Gewinn- und Verlustrechnung.....	79
5.7.1	Allgemeines.....	79
5.7.2	Verdiente Bruttobeiträge.....	80
5.7.3	Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb.....	81
5.7.3.1	Abschlussaufwendungen.....	81
5.7.3.2	Verwaltungsaufwendungen.....	83
5.7.4	Aufwendungen für Kapitalanlagen.....	85
5.8	Das Pensionsfondsunternehmen.....	86
5.8.1	Eigentümerverhältnisse.....	86
5.8.2	Anzahl der Mitarbeiter.....	87
5.8.3	Der Geschäftsverlauf.....	88
5.8.4	Die Geschäftsstrategien.....	89

6	Die Explorative Analyse	91
6.1	Vorgehensweise	91
6.2	Absicherungsinstrument und Bestandsgröße	92
6.3	Absicherungsinstrument und Anzahl der Zusatzleistungen	95
6.4	Absicherungsinstrument und freies Investment	98
6.5	Absicherungsinstrument und Anlage des freien Investments	99
6.6	Absicherungsinstrument und verdiente Bruttobeiträge	103
6.7	Absicherungsinstrument und Aufwendungen	105
6.8	Absicherungsinstrument und Gewinnsituation	108
6.9	Kostenführerschaft und Kostenquote	109
6.10	Differenzierung und Produktvielfalt	111
6.11	Zwischenfazit	113
7	Zusammenfassung	117
	Anhang	121
	Literaturverzeichnis	133