



Altersversorgung
für die Finanzwirtschaft

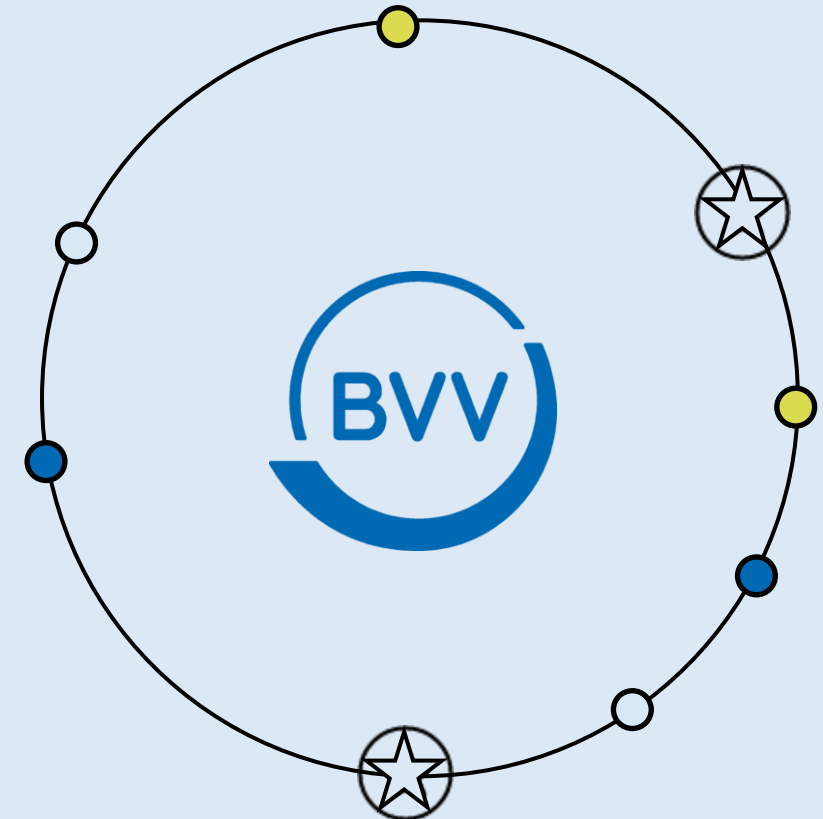
Versicherungsmathematische Abschläge in der kapitalgedeckten Altersversorgung – ein Blick in die zweite und dritte Säule

DR. HELMUT ADEN
19. MÄRZ 2026

Betriebliche Altersversorgung für die Finanzwirtschaft seit 1909

- ✓ 761 Mitgliedsunternehmen
- ✓ 506.148 Versicherte und Rentner
- ✓ Rund 34,7 Mrd. Euro verwaltetes Vermögen

Stand: 12/2025



Altersrente beim BVV

Der BVV zahlt eine lebenslange monatliche **Altersrente nach Ablauf des Monats**, in dem der Versicherte das **vereinbarte Lebensjahr für den Rentenbeginn vollendet** hat.

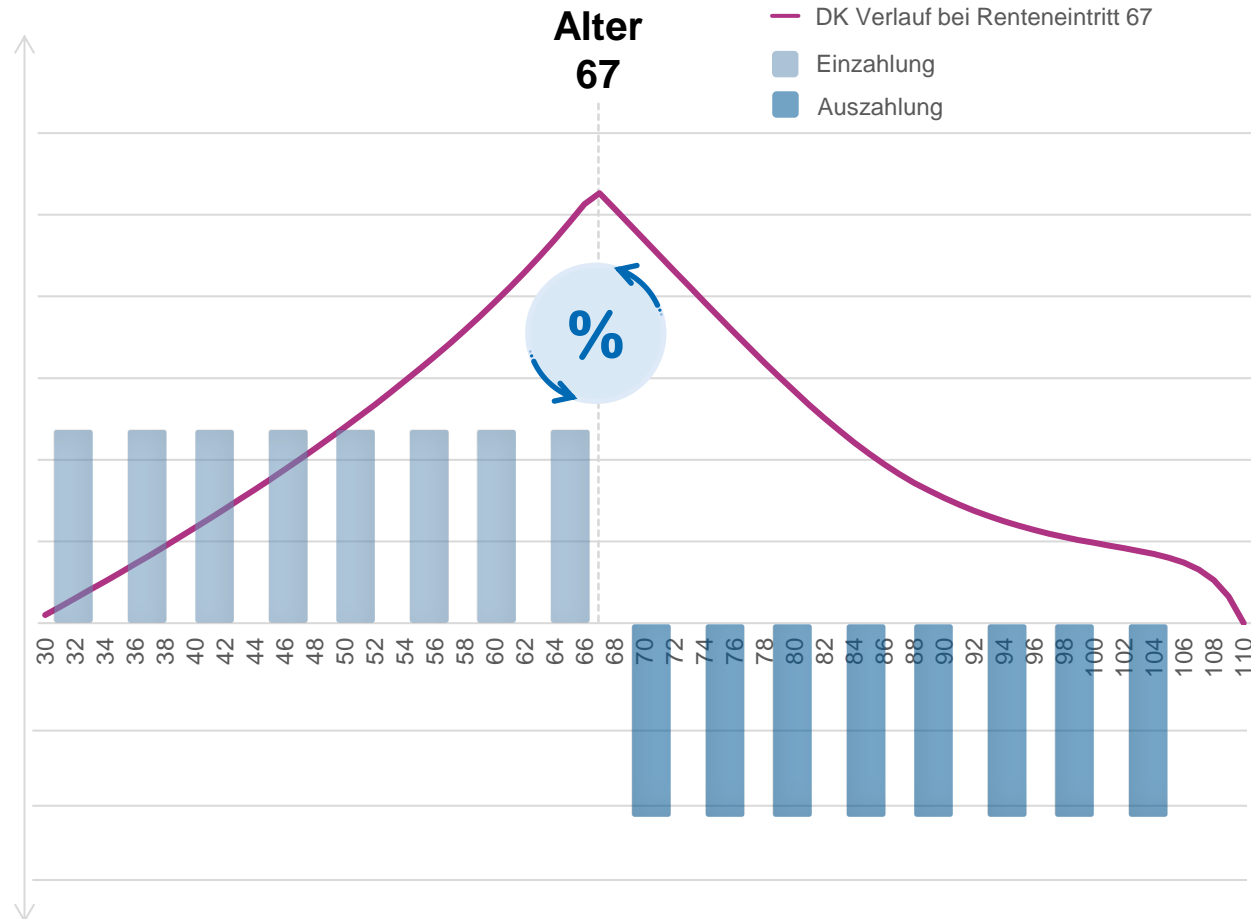
Die **vorgezogene Altersrente** kann für einen Versicherten auch vor Vollendung des vereinbarten Lebensjahres, frühestens zu dem Datum beantragt werden, ab dem eine vorgezogene Altersrente der gesetzlichen Rentenversicherung in Anspruch genommen werden kann.

Bei einem vorgezogenen Rentenbeginn berücksichtigen wir versicherungsmathematische Abschläge.

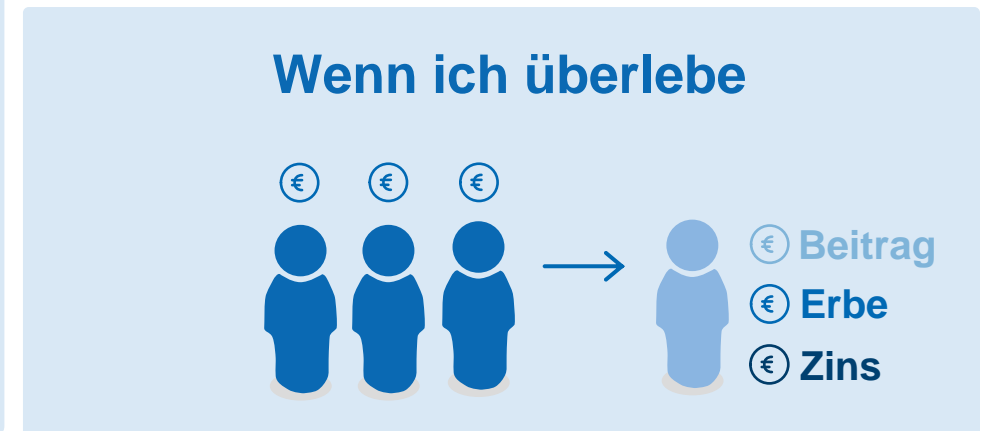
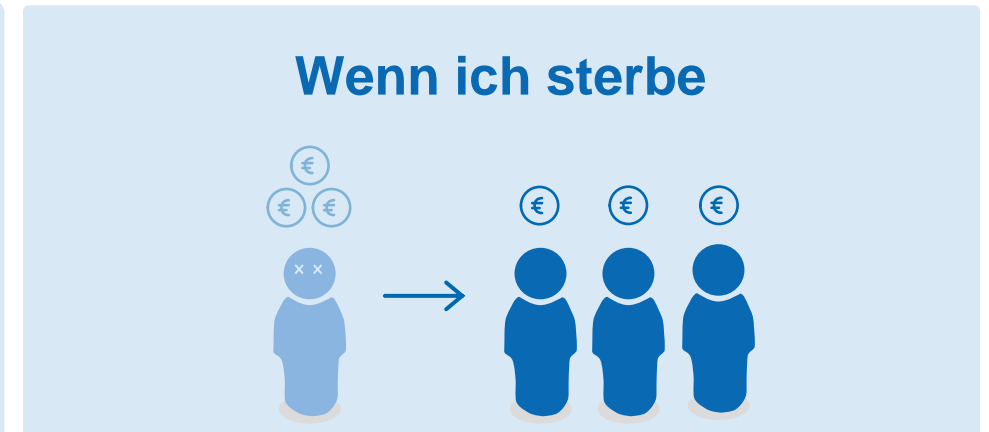
Die BVV-Rente kann auch **nach Vollendung des vereinbarten Lebensjahres** beantragt werden. Der Beginn der Altersrentenzahlung kann längstens bis zur Vollendung des 70. Lebensjahres hinausgeschoben werden.

Bei einem späteren Renteneintritt erhöht sich die Rente entsprechend unserer Versicherungsbedingungen.

Kapitalgedeckte Altersversorgung (LV like)



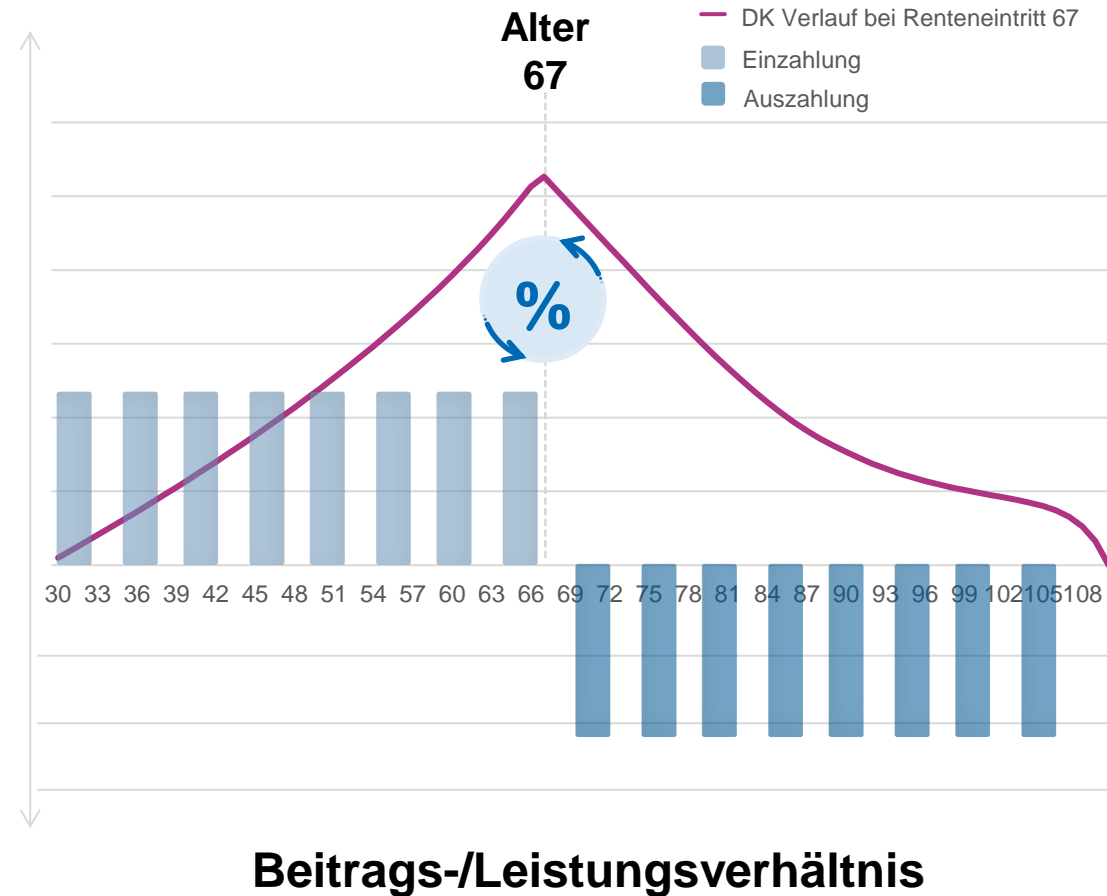
Kapitalgedeckte Altersversorgung (LV like)



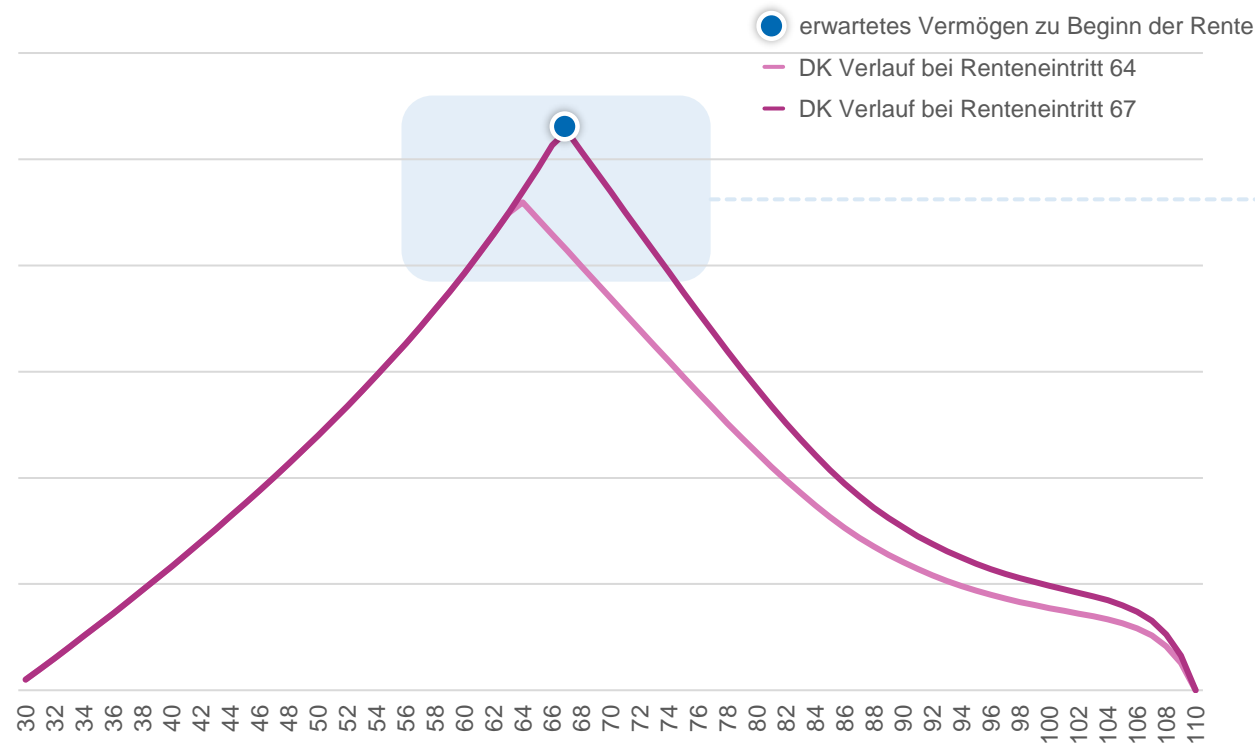
Äquivalenzprinzip

Die erwarteten **abgezinsten zukünftigen Ein- und Auszahlungen** sind gleich (bei Vertragsbeginn) bzw. entsprechen dem „**Vermögen**“ (unterwegs).

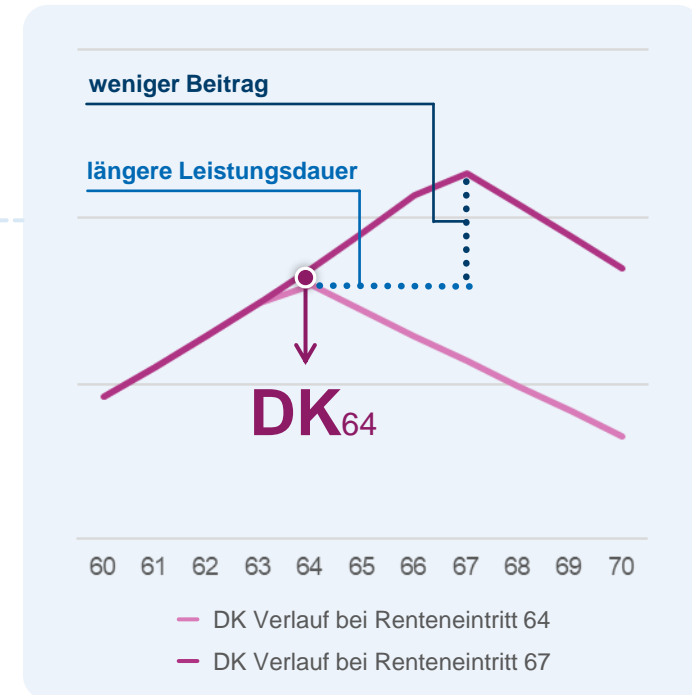
- So wird zu Vertragsbeginn das Beitrags-/Leistungsverhältnis festgelegt.
- So wird unterwegs bestimmt, wieviel Vermögen da sein sollte und (wie von Zauberhand) auch tatsächlich da ist!



Mit weniger Beiträgen und längerer Leistungsdauer ändern sich die Verhältnisse



Vorgezogene Altersrente



Das erreichte Vermögen wird verrentet; ein Abschlag berücksichtigt den vorgezogenen Leistungsbeginn (d. h. die längere Rentenzahlung).



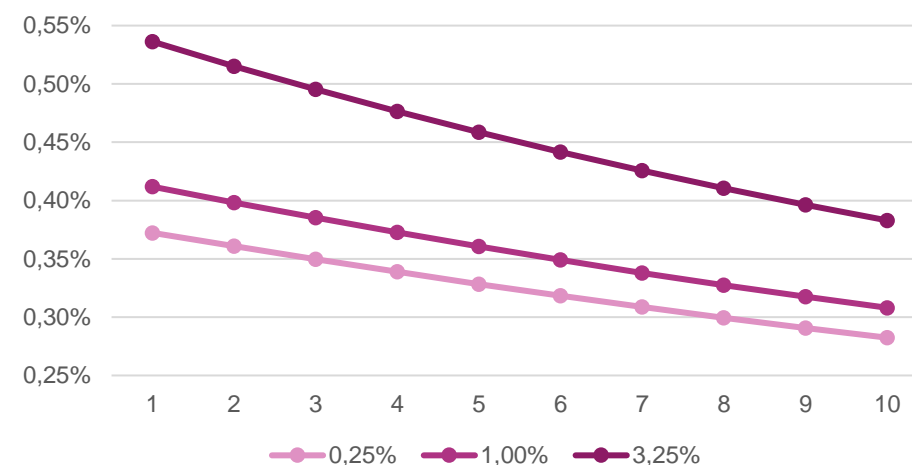
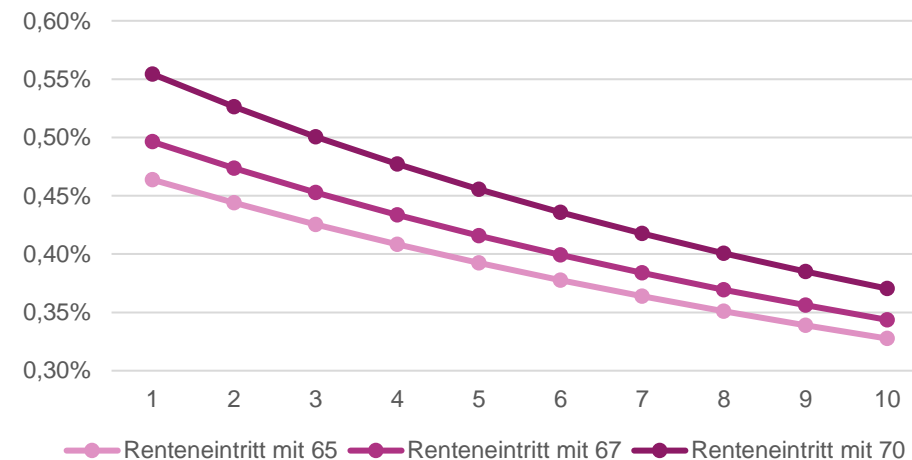
$$R_{64} = R_{67} \cdot \frac{{}_3E_{64} \cdot \ddot{a}_{67}}{\ddot{a}_{64}}$$

versicherungsmathematischer Abschlagsfaktor für eine um 3 Jahre vorgezogene Altersrente

ABSCHLAGSAKTOREN FÜR VORGEZOGENE ALTERSRENTE BEI 1,00 % RECHNUNGSZINS JE VORGEZOGENEM MONAT

Rechnungszins: 1%			
Vorgezogene Jahre/ Renteneintrittsalter	65	67	70
1	0,46%	0,50%	0,55%
2	0,44%	0,47%	0,53%
3	0,43%	0,45%	0,50%
4	0,41%	0,43%	0,48%
5	0,39%	0,42%	0,46%
6	0,38%	0,40%	0,44%
7	0,36%	0,38%	0,42%
8	0,35%	0,37%	0,40%
9	0,34%	0,36%	0,39%
10	0,33%	0,34%	0,37%

Renteneintrittsalter: 67			
Vorgezogene Jahre/ Zins	0,25%	1,00%	3,25%
1	0,46%	0,50%	0,61%
2	0,44%	0,47%	0,58%
3	0,42%	0,45%	0,55%
4	0,40%	0,43%	0,53%
5	0,39%	0,42%	0,51%
6	0,37%	0,40%	0,48%
7	0,36%	0,38%	0,46%
8	0,34%	0,37%	0,45%
9	0,33%	0,36%	0,43%
10	0,32%	0,34%	0,41%



ABSCHLAGSAKTOREN FÜR VORGEZOGENE ALTERSRENTE BEI 1,00 % RECHNUNGSZINS JE VORGEZOGENEM MONAT

15 Jahre Garantie

Rechnungszins: 1%

Vorgezogene Jahre/ Renteneintrittsalter

65

67

70

1	0,40%	0,41%	0,43%
2	0,38%	0,40%	0,41%
3	0,37%	0,39%	0,40%
4	0,36%	0,37%	0,39%
5	0,35%	0,36%	0,38%
6	0,34%	0,35%	0,37%
7	0,33%	0,34%	0,35%
8	0,32%	0,33%	0,34%
9	0,31%	0,32%	0,33%
10	0,30%	0,31%	0,32%

15 Jahre Garantie

Renteneintrittsalter: 67

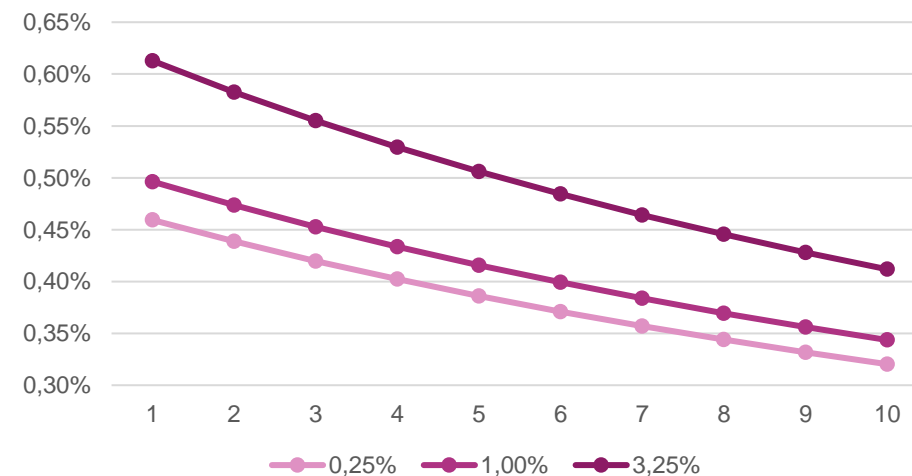
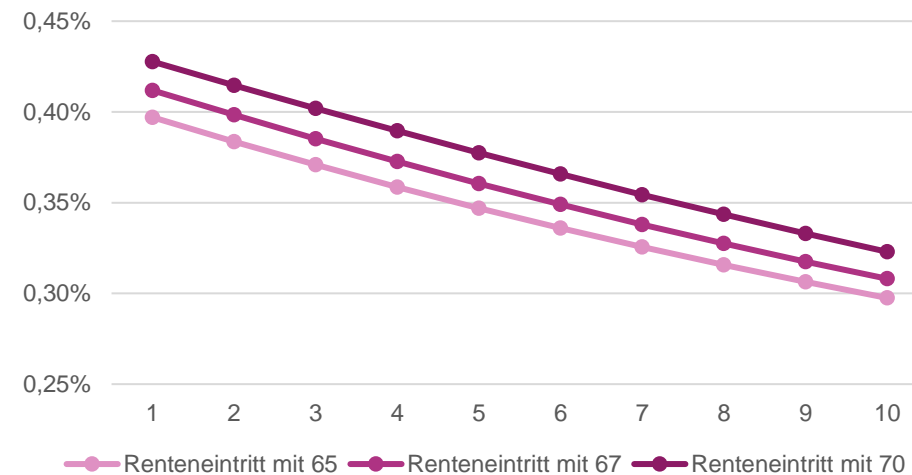
Vorgezogene Jahre/ Zins

0,25%

1,00%

3,25%

1	0,37%	0,41%	0,54%
2	0,36%	0,40%	0,52%
3	0,35%	0,39%	0,50%
4	0,34%	0,37%	0,48%
5	0,33%	0,36%	0,46%
6	0,32%	0,35%	0,44%
7	0,31%	0,34%	0,43%
8	0,30%	0,33%	0,41%
9	0,29%	0,32%	0,40%
10	0,28%	0,31%	0,38%



Fazit

- In der kapitalgedeckten Altersversorgung wird die Rentenleistung so kalkuliert, dass sich ein faires Äquivalent aus „erwarteten“ Ein- und Auszahlungen ergibt.
- Hierbei werden Erwartungen an Überlebenswahrscheinlichkeiten und eine Verzinsung des „Vermögens“ berücksichtigt (mit aller Vorsicht).
- Ändern sich Vertragsverhältnisse (z. B. weniger Beiträge oder längere Zahlungsdauer), dann passen sich die Leistungshöhen im selben Verhältnis an.
- Insofern können die gezeigten Abschläge als fair bewertet werden (zumindest aus der Sicht von Mathematikern).



Altersversorgung
für die Finanzwirtschaft

*Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit!*