

## Unterrichtung

durch die Bundesregierung

### Entwurf eines Gesetzes zur Stabilisierung des Rentenniveaus und zum Aufbau eines Generationenkapitals für die gesetzliche Rentenversicherung (Rentenniveaustabilisierungs- und Generationenkapitalgesetz)

– Drucksache 20/11898 –

### Stellungnahme des Bundesrates und Gegenäußerung der Bundesregierung

#### Stellungnahme des Bundesrates

Der Bundesrat hat in seiner 1046. Sitzung am 5. Juli 2024 beschlossen, zu dem Gesetzentwurf gemäß Artikel 76 Absatz 2 des Grundgesetzes wie folgt Stellung zu nehmen:

1. Zum Gesetzentwurf allgemein

Der Bundesrat begrüßt die Ziele des Gesetzentwurfes. Mit dem Gesetzentwurf soll die gesetzliche Rente als tragende Säule der Alterssicherung langfristig im Hinblick auf das Rentenniveau stabil und im Hinblick auf die Ausgabenentwicklung finanzierbar gehalten sowie dafür Sorge getragen werden, dass die gesetzliche Rentenversicherung weiterhin auch für jüngere Generationen verlässlich bleibt. Hierfür soll das Rentenniveau langfristig bei 48 Prozent festgeschrieben und ein Generationenkapital eingeführt werden.

2. Der Bundesrat begrüßt das Ziel, dass die Verlässlichkeit der Alterssicherung für heutige und künftige Rentenbezieherinnen und Rentenbezieher durch ein angemessenes Verhältnis zwischen Rentenleistungen und Rentenversicherungsbeiträgen erhalten werden soll.

3. Der Bundesrat stellt fest, dass die umlagefinanzierte gesetzliche Rentenversicherung als wichtigstes Element im deutschen Alterssicherungssystem mit Blick auf die Herausforderungen aufgrund des demografischen Wandels zukunftsfest gestaltet werden muss. Insofern ist eine Reform des Rechts der gesetzlichen Rentenversicherung unumgänglich. Der Bundesrat begrüßt, dass die Bundesregierung mit dem Gesetzentwurf das grundsätzlich bestehende Vertrauen der Bürgerinnen und Bürger in das System der gesetzlichen Rentenversicherung nachhaltig stärken will. Sicherheit im Alter ist ein Ausdruck von Leistungsgerechtigkeit und ein Beitrag zur gesellschaftlichen Stabilität.

4. Der Bundesrat stellt fest, dass die umlagefinanzierte gesetzliche Rentenversicherung für die meisten Menschen in Deutschland die bedeutendste Einkommensquelle im Ruhestand darstellt und ein hohes Maß an Vertrauen innerhalb der Bevölkerung genießt. Ziel einer Rentenreform sollte daher sein, einschneidende Veränderungen auf alle Beteiligten zu verteilen, um die Finanzstabilität der gesetzlichen Rentenversicherung nicht zu gefährden und den Generationenvertrag nicht in Frage zu stellen. Weiterhin muss sichergestellt werden, dass sich sowohl die Lebensleistung der Versicherten im Zeitpunkt des Renteneintritts in einer an-

gemessenen Rentenhöhe widerspiegelt als auch, dass die Belastungen für die erwerbstätigen Generationen auf einem angemessenen Niveau bleiben.

5. In besonderem Maße gilt dies für die Menschen in den ostdeutschen Ländern, da hier aufgrund nach wie vor geringerer Löhne weniger finanzielle Mittel für eine Eigenvorsorge im Alter bleiben. Zudem ist das System der Betriebsrenten wesentlich weniger stark ausgeprägt als in den westdeutschen Ländern. Es ist deshalb von herausragender Bedeutung, bei der Reform der gesetzlichen Rentenversicherung dafür Sorge zu tragen, dass die gesetzliche Rente im Alter für den erarbeiteten Lebensstandard auskömmlich ist, um das Risiko von Armut und sozialer Ausgrenzung für die Rentenbezieherinnen und -bezieher und hier – aufgrund der verbleibenden geschlechtsspezifischen Unterschiede – insbesondere für Frauen zu minimieren.
6. Der Bundesrat kommt zu der Schlussfolgerung, dass der vorliegende Gesetzentwurf nicht ausreicht, die Finanzierung der gesetzlichen Rentenversicherung vor dem Hintergrund der demografischen Veränderung nachhaltig durch eine generationengerechte Lastenverteilung zu sichern. Es bedarf einer grundlegenden Rentenreform, welche die Interessen der Rentnerinnen und Rentner wahrt und die Erwerbstätigengeneration vor einer Überforderung schützt.
7. Der Bundesrat stellt fest, dass die Ausgaben der gesetzlichen Rentenversicherung angesichts des demografischen Wandels in den nächsten Jahrzehnten deutlich steigen werden. Aktuell profitieren die Sozialversicherungssysteme noch von einer sehr hohen Zahl an sozialversicherungspflichtigen Beschäftigungsverhältnissen. Um das hohe Niveau an Einnahmen aus Beiträgen der Arbeitgeberinnen und Arbeitgeber und Versicherten beizubehalten, muss der (Wieder-)Einstieg in das Erwerbsleben gefördert, die Maßnahmen zur Vereinbarung der Erwerbstätigkeit mit der Betreuung von Kindern und der Pflege von Angehörigen weiter ausgebaut und eine Zuwanderung von Fachkräften aktiv betrieben werden.
8. Der Bundesrat hat jedoch Zweifel daran, dass allein die Aktivierung der sogenannten stillen Reserven durch Vermittlung von Arbeitssuchenden in ein sozialversicherungspflichtiges Beschäftigungsverhältnis und die Steigerung des Umfangs der Erwerbstätigkeit von Teilzeitbeschäftigten sowie durch Zuwanderung in den Arbeitsmarkt ausreichen werden, um eine nachhaltige und generationengerechte Finanzierung des Rentensystems sicherzustellen. Vielmehr besteht die große Sorge, dass eine Überforderung der jüngeren Generation durch einen stetigen Anstieg der Beiträge zur Finanzierung der Sozialversicherungssysteme eintreten wird. Zahlreiche aktuelle Studien zeigen, dass die jüngere Generation mit Sorge auf die mit dem demografischen Wandel verbundenen Belastungen und ihre Aussicht auf eine angemessene Absicherung im Alter blicken.
9. Die Prognose der Entwicklung der Zahl an sozialversicherungspflichtigen Beschäftigten bis zur Mitte des Jahrhunderts und das Verhältnis zwischen Beitragszahlerinnen und -zahlern und Rentenbezieherinnen und -bezieher zeigt, dass das aktuelle Modell der überwiegenden Beitragsfinanzierung weiter an seine Grenzen stoßen wird. Es bedarf Überlegungen, wie auch die Sozialversicherungssysteme bei einer Aufrechterhaltung unseres Wohlstandes durch eine zunehmende Digitalisierung und Automatisierung bei einer Reduzierung der Arbeitskräfte über verlässliche Einnahmen verfügen können.
10. Der Bundesrat bittet, im weiteren Gesetzgebungsverfahren zu prüfen, ob die Einführung einer gründerfreundlich ausgestalteten Altersvorsorgepflicht für alle Selbstständigen, die nicht bereits anderweitig obligatorisch abgesichert sind, mit dem vorliegenden Gesetzesvorhaben verbunden werden kann, damit die Einführung schnellstmöglich gelingt.

#### Begründung:

Im aktuellen Koalitionsvertrag der Bundesregierung für die Legislaturperiode 2021 bis 2025 ist vereinbart, für alle neuen Selbstständigen, die keinem obligatorischen Alterssicherungssystem unterliegen, eine Pflicht zur Altersvorsorge mit Wahlfreiheit einzuführen. Selbstständige sollen in der gesetzlichen Rentenversicherung versichert sein, sofern sie nicht im Rahmen eines einfachen und unbürokratischen Opt-Out ein privates Vorsorgeprodukt wählen. Die Einführung einer Altersvorsorgepflicht für Selbstständige wird bereits seit längerem angestrebt und war auch in der vergangenen Legislaturperiode bereits vorgesehen. Eine Umsetzung ist bislang noch nicht erfolgt. Auch bei Selbstständigen muss sichergestellt sein, dass diese im Rahmen ihrer finanziellen Möglichkeiten verpflichtend für ihr Alter vorsorgen. Dies dient zum einen dem Schutz der Selbstständigen selbst, die die wirtschaftlichen Risiken ihrer Erwerbstätigkeit alleine tragen und denen teils

durch niedrige und schwankende Einkommen eine regelmäßige und auskömmliche Altersvorsorge nur erschwert möglich ist. Altersarmut bei Selbstständigen kann so vorgebeugt werden.

Zum anderen gilt es zu vermeiden, dass Selbstständige aufgrund einer nicht ausreichenden Altersvorsorge während des aktiven Erwerbslebens im Alter auf Grundsicherung und damit auf Leistungen des Staates angewiesen sind. Das unternehmerische Risiko von Selbstständigen bezogen auf die Altersvorsorge kann und darf nicht durch eine nicht ausreichende Altersvorsorge auf den Steuerzahler abgewälzt werden. Der Sozialbeirat hat in seinem Jahresgutachten 2023 die Bundesregierung erneut mit Nachdruck dazu aufgefordert, zeitnah die Altersvorsorgepflicht für Selbstständige gesetzlich auf den Weg zu bringen. Auch die Kommission Verlässlicher Generationenvertrag hatte bereits in ihrem Gutachten aus dem Jahr 2020 festgestellt, dass ehemals Selbstständige im Alter überproportional bedürftig sind und nachdrücklich das Vorhaben aus dem seinerzeitigen Koalitionsvertrag Bund zur Einführung einer Altersvorsorgepflicht für Selbstständige unterstützt.

Vor diesem Hintergrund sollte daher nun schnellstmöglich eine entsprechende Pflicht zur Altersvorsorge, angepasst an die besonderen Erfordernisse von Selbstständigen, auf den Weg gebracht werden. Hierzu bietet sich das jetzige Gesetzesvorhaben als Anknüpfungspunkt an.

11. Der Bundesrat erneuert seine Forderung an die Bundesregierung, zeitnah einen Gesetzentwurf zur Stärkung der privaten kapitalgedeckten Altersvorsorge vorzulegen. Auf die aus seiner Sicht zentralen Eckpunkte hatte der Bundesrat bereits im Jahr 2021 hingewiesen (vergleiche BR-Drucksache 135/21 (Beschluss), Ziffer 2 dritter Absatz):

- Änderung der Produktvorgaben, um einen höheren Aktienanteil und so höhere Erträge zu ermöglichen
- Schaffung eines Standardprodukts, das Sparer bei verschiedenen Anbietern abschließen können. Dies ermöglicht eine Vergleichbarkeit insbesondere hinsichtlich der Kosten.
- Vereinfachung der staatlichen Förderung
- Erleichterter Zugang zum Produkt

Auch der Koalitionsvertrag (Bund) bestätigt den Reformbedarf. Die von der Bundesregierung dazu eingesetzte Fokusgruppe private Altersvorsorge hat ihre Arbeit bereits vor fast einem Jahr abgeschlossen; somit war hinreichend Zeit für einen Meinungsbildungsprozess innerhalb der Bundesregierung zu den Expertenempfehlungen.

12. Der Bundesrat begrüßt, dass der Gesetzentwurf keine Regelungen enthält oder in Aussicht stellt, mit denen das Renteneintrittsalter generell angehoben werden soll. Denn ein höheres Renteneintrittsalter ist für alle Menschen, die nicht bis zur Regelaltersgrenze arbeiten können, mit einer Rentenkürzung gleichzusetzen. Jedoch hält der Bundesrat ein längeres Erwerbsleben durch eine größere Flexibilität bei den Ruhestandsverläufen, die die Vielfalt der Berufslaufbahnen widerspiegeln, unterstützt durch Maßnahmen zur Förderung eines aktiven und gesunden Alterns sowie durch positive Anreize für eine längere Erwerbstätigkeit sowie eine weitere Erhöhung der Erwerbsbeteiligung von Frauen, für wesentlich zur zukunftssicheren Gestaltung der gesetzlichen Rente.
13. Der Bundesrat stellt fest, dass die Höhe der gesetzlichen Rentenleistungen auch weiterhin an die Lohnentwicklung gekoppelt ist. Deshalb sind starke Gewerkschaften und eine hohe Tarifbindung für die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer ebenso wichtig wie für die Rentenbeziehenden.
14. Zu Artikel 1 Nummer 4 (§ 154 Absatz 2 Satz 1 Nummer 5 SGB VI)

Die mit Artikel 1 Nummer 4 vorgesehene Streichung des § 154 Absatz 2 Satz 1 Nummer 5 SGB VI ist aus Sicht des Bundesrates nicht nachvollziehbar. Auch bei Beibehaltung eines Sicherungsniveaus vor Steuern von 48 Prozent entfällt nicht die Grundlage zur Darstellung der Höhe des Gesamtversorgungsniveaus im Rentenversicherungsbericht. Die Betrachtung des auf die Entwicklung der gesetzlichen Rente beschränkten Nettorentenniveaus ist nicht hinreichend, da die Versorgungswirkungen der mit erheblichen staatlichen Mitteln geförderten privaten und betrieblichen Altersvorsorge damit nicht erfasst werden. Im Übrigen bewirkt der langfristig angelegte Umstieg auf die nachgelagerte Besteuerung von Alterseinkünften, dass sich die Nettoalterseinkünfte – bei identischer Bruttorente – je nach Jahr des Rentenzugangs unterscheiden. Der Einbezug der Privat-Rente in die Berechnungen zum Gesamtversorgungsniveau ist für einen aussagekräftigen

Vergleich zwischen verschiedenen Rentenzugangsjahrgängen erforderlich. Deshalb sollte es nach Auffassung des Bundesrates bei einer Darstellung dieser Effekte im Alterssicherungsbericht jedenfalls einmal pro Legislaturperiode bleiben.

15. Der Bundesrat sieht es im Sinne der Generationengerechtigkeit kritisch, dass der vorliegende Gesetzentwurf die Obergrenze für den Beitragssatz nach 2025 nicht weiter fortschreibt. Als Folge werden die Beitragssätze bis zum Ende des kommenden Jahrzehnts deutlich steigen.
16. Der Bundesrat fordert die Bundesregierung auf, zügig Maßnahmen zu verabschieden, die sicherstellen, dass der Beitragssatz nicht wie prognostiziert stark ansteigt und die Rente dauerhaft finanzierbar bleibt.
17. Zu Artikel 1 Nummer 2 (§ 63 Absatz 7 SGB VI), Nummer 4 (§ 154 SGB VI)
  - a) Der Bundesrat begrüßt die Verlängerung der Haltelinie für das Rentenniveau von 48 Prozent bis zu nächst 2039. Eine entsprechende Verlängerung der Haltelinie als Höchstsatz für den Beitragssatz erfolgt nicht.
  - b) Der Bundesrat bittet zu prüfen, welche Maßnahmen ergriffen werden können, damit auch nach dem Auslaufen der Vorschlagspflicht gemäß § 154 Absatz 3 Satz 1 des Sechsten Buches Sozialgesetzbuch (SGB VI) nach 2030 regelhaft eine mögliche drohende Überlastung der Beitragszahler frühzeitig identifiziert und dieser mit geeigneten Mitteln entgegengesteuert wird.

Begründung:

Während die Haltelinie für das Rentenniveau in Höhe von 48 Prozent bis 2039 verlängert wird, läuft die Haltelinie für den Beitragssatz in Höhe von 20 Prozent bereits 2025 aus. Bis 2030 besteht zwar weiterhin noch eine Verpflichtung der Bundesregierung, den gesetzgebenden Körperschaften geeignete Maßnahmen vorzuschlagen, wenn in der allgemeinen Rentenversicherung in der mittleren Variante der 15-jährigen Vorausberechnung des Rentenversicherungsberichtes der Beitragssatz bis zum Jahr 2030 22 Prozent überschreitet. Ende 2030 läuft auch diese Vorschlagspflicht aus. Die starken Jahrgänge der in den 1960er Jahren geborenen „Baby-Boomer“ werden insbesondere ab 2030 bis 2035 in den Ruhestand gehen. Eine Entlastung der Beitragszahlerinnen und Beitragszahler durch das Generationenkapital ist wiederum frühestens ab 2036 zu erwarten. Ab 2030 erwartet die Bundesregierung unter Berücksichtigung der mit dem vorliegenden Gesetzentwurf vorgesehenen Maßnahmen einen Beitragssatz in Höhe von 20,6 Prozent, ab 2035 in Höhe von 22,3 Prozent, ab 2040 in Höhe von 22,6 Prozent (ohne Generationenkapital) und ab 2045 in Höhe von 22,7 Prozent (ohne Generationenkapital). Unter Berücksichtigung des Generationenkapitals würde der Beitragssatz nach diesen Annahmen entsprechend niedriger ausfallen.

Da das Rentenniveau bis 2039 festgeschrieben ist, sollte geprüft werden, welche Maßnahmen ergriffen werden können, damit regelhaft eine mögliche Überlastung der Beitragszahler frühzeitig identifiziert und einer solchen entgegengesteuert wird.

18. Zu Artikel 1 Nummer 4 Buchstabe d (§ 154 Absatz 3 Satz 1 SGB VI)

Der Bundesrat stellt fest, dass der im Gesetz vorgesehene Prognosezeitraum von 15 Jahren im jährlich vorzulegenden Rentenversicherungsbericht im Hinblick auf mögliche Rentenanpassungen zu kurz bemessen ist. Ein Prognosezeitraum von 25 Jahren erscheint angemessen.

Begründung:

Eine Prognose der Entwicklungen der für die gesetzliche Rentenversicherung einschlägigen Plandaten ist auch auf längere Sicht möglich. Derartige Prognosen sind ein wichtiges Instrument einer vorausschauenden Lenkung der Alterssicherung der aktuell Beitragszahlenden aber auch der kommenden Generationen. Sie dienen der Ermittlung des zukünftigen Finanzbedarfs der gesetzlichen Rentenversicherung und der Bestimmung der Art und Höhe sowie des Zeitpunkts entsprechender Finanzierungsmaßnahmen. Eine verlässliche

Planung muss sich daher sowohl im Interesse der Träger der gesetzlichen Rentenversicherung als auch der Leistungsempfängerinnen und -empfänger auf mehrere Dekaden erstrecken. Der aktuell gewählte Zeitraum von 15 Jahren ist vor diesem Hintergrund deutlich zu kurz bemessen.

19. Zu Artikel 1 Nummer 6 (§ 158 Absatz 1 SGB VI), Nummer 7 (§ 213 SGB VI)

Der Bundesrat begrüßt weiter die in Artikel 1 Nummer 6 vorgesehene Anhebung der Untergrenze der Nachhaltigkeitsrücklage auf 0,3 Monatsausgaben der Träger der allgemeinen Rentenversicherung. Dies dient als entscheidender Baustein zur Absicherung von Liquiditätsrisiken der gesetzlichen Rentenversicherung. Mit dieser Maßnahme können Liquiditätsschwankungen nach unten besser aufgefangen werden.

Der Bundesrat bittet um Prüfung, ob als weitere Maßnahme der Bundeszuschuss an die Rentenversicherung in elf gleichen Raten bis November des jeweiligen Jahres ausgezahlt werden kann.

Begründung:

Da sich Einnahmen und Ausgaben im Jahresverlauf nicht gleichmäßig entwickeln, unterliegt die unterjährige Liquidität der Rentenversicherung Schwankungen. In ihrem Bericht aus 2020 hat die Kommission Verlässlicher Generationenvertrag daher eine Kombination aus zwei Maßnahmen vorgeschlagen, um die unterjährige Liquidität der Rentenversicherung zu stärken und Liquiditätsschwankungen zu mindern.

Die vorgeschlagene erste Maßnahme wird mit der Erhöhung der Mindestrücklage auf 0,3 Monatsausgaben im vorliegenden Gesetzentwurf umgesetzt und wird vom Bundesrat begrüßt.

Die seitens der Kommission empfohlene zweite Maßnahme, nämlich ein Vorziehen der unterjährigen Zahlungen des Bundes, um saisonal bedingte Schwankungen der Beitragseinnahmen auszugleichen und möglicherweise dadurch eintretenden unterjährigen Liquiditätsengpässen entgegenzuwirken, soll als ergänzende Maßnahme zusätzlich geprüft werden.

Auch der Sozialbeirat hat in seinem Jahresgutachten 2023 beide Maßnahmen unterstützt und eine zeitnahe gesetzliche Umsetzung empfohlen.

20. Zu Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 SGB VI)

Der Bundesrat begrüßt dem Grunde nach die mit Artikel 1 Nummer 7 vorgesehene Überarbeitung des § 213 SGB VI. Eine einfache und transparente Regelung der Zuschüsse des Bundes ist zwar überfällig und sinnvoll. Diese darf jedoch nicht primär dazu dienen, in den Jahren 2024 bis 2027 – wie im Gesetzentwurf dargestellt – zunächst Minderausgaben im Bundeshaushalt zu erzielen.

So kritisiert der Bundesrat, dass der Erhöhungsbetrag zum zusätzlichen Bundeszuschuss zwar selbst gegenüber bisherigem Recht unverändert bleibt und auch unverändert fortgeschrieben wird, jedoch anders als beim bis zum Jahr 2023 geltenden Recht die Minderungsbeträge gemäß § 287g SGB VI für die Jahre 2024 bis 2027 in Höhe von jeweils 1,2 Milliarden Euro bei der jährlichen Fortschreibung zu berücksichtigen sind.

21. Zu Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 SGB VI)

- a) Der Bundesrat begrüßt, dass eine Vereinfachung der Berechnung der Bundeszuschüsse mit dem Ziel, eine Erhöhung der Transparenz zu bewirken, angestrebt werden soll.
- b) Der Bundesrat kritisiert, dass im Zuge der Vereinfachung weitere Kürzungen beim Bundeszuschuss erfolgen.

Begründung:

Mit dem vorliegenden Gesetzesvorhaben sollen die Berechnungsweise und die Fortschreibungsvorschriften für Bundeszuschüsse zwecks Erhöhung der Transparenz vereinfacht werden. Dieses Ziel wird dem Grunde nach begrüßt.

Die mit dem vorliegenden Gesetzentwurf erfolgte Vereinfachung bei der Berechnung der Bundeszuschüsse führt dazu, dass die Bundeszuschüsse in den Jahren 2024 bis 2027 niedriger ausfallen und dadurch zunächst Einsparungen im Bundeshaushalt generiert werden. Ab 2028 fallen die Bundeszuschüsse dann zwar höher aus, die Erhöhung resultiert laut der vorliegenden Gesetzesbegründung aber aus den dann im Vergleich zu vorher höheren Beitragssätzen. Nach 2027 ist nicht mehr nachvollziehbar, in welcher Höhe sich die Minderung des Bundesschusses über die folgenden Jahre weiter fortschreibt.

2022 wurden vier Sonderzahlungen in Höhe von je 500 Millionen Euro für die Jahre 2022 bis 2025 nachträglich abgeschafft, der Erhöhungsbetrag zum zusätzlichen Bundeszuschuss wurde mit dem Haushaltsfinanzierungsgesetz 2023 für den Zeitraum 2024 bis 2027 um 600 Millionen Euro pro Jahr gekürzt und mit dem gerade erst verabschiedeten Zweiten Haushaltsfinanzierungsgesetz 2024 wurde eine weitere Kürzung des Erhöhungsbetrags zum zusätzlichen Bundeszuschuss um zusätzliche 600 Millionen Euro pro Jahr im Zeitraum 2024 bis 2027 vorgenommen.

Eine weitere Kürzung, die sich zudem als eine Folge der angestrebten Vereinfachung darstellt, wird abgelehnt.

22. Zu Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 Absatz 3 Satz 3 SGB VI)

Mit dem Gedanken der Transparenz ist nach Auffassung des Bundesrates zudem nicht vereinbar, dass gemäß § 213 Absatz 3 Satz 3 SGB VI mit dem zusätzlichen Bundeszuschuss zwar weiterhin die nicht beitragsgedeckten Leistungen – also gesamtgesellschaftlich gewünschte, sogenannte versicherungsfremde Leistungen – pauschal abgegolten werden sollen, nach wie vor jedoch ungeklärt ist, wie die beitragsgedeckten von den nicht beitragsgedeckten Leistungen im Einzelnen abzugrenzen sind (vergleiche die Darstellung zur „einfachen“ gegenüber der „erweiterten Abgrenzung“ im Jahresgutachten 2023/24 des Sachverständigenrates zur Begutachtung der gesamtgesellschaftlichen Entwicklung, Seite 294 f.). Der Bundesrat hält daher ein gemeinsames Verständnis und eine gesetzliche Festlegung für notwendig, welche nicht beitragsgedeckten Leistungen konkret mit dem zusätzlichen Bundeszuschuss abgegolten werden sollen. In der Folge ist für sämtliche nicht beitragsgedeckten Leistungen – zum Beispiel Mütterrente oder Grundrentenzuschlag – konsequent auf eine hundertprozentige Steuerfinanzierung sämtlicher Kosten zu achten.

23. Der Bundesrat merkt an, dass die durch das Haushaltsfinanzierungsgesetz 2023 und das Zweite Haushaltsfinanzierungsgesetz 2024 erfolgten Kürzungen des Erhöhungsbetrages des zusätzlichen Bundeszuschusses mit dem Zweck des vorliegenden Gesetzentwurfs, das Vertrauen in die gesetzliche Rentenversicherung zu stärken, grundsätzlich unvereinbar sind.

24. Zu Artikel 2 (GenKapG)

Der Bundesrat begrüßt die Idee einer teilweisen Kapitaldeckung der gesetzlichen Rentenversicherung. Er stellt jedoch fest, dass das Generationenkapital auch nach eigenen, optimistischen Darstellungen der Bundesregierung nur einen marginalen Beitrag zur Entlastung der Erwerbstätigengeneration leisten kann. Zum einen kann durch den Aufbau einer teilweisen Kapitaldeckung in Ergänzung des Umlageverfahrens keine zeitnahe Finanzstabilisierung der gesetzlichen Rentenversicherung erreicht werden, zum anderen können die ab 2036 aus dem Generationenkapital generierten Erträge die mit der Festschreibung des Mindestrentenniveaus von 48 Prozent verbundenen höheren Rentenausgaben bei Weitem nicht ausgleichen.

25. Der Bundesrat stellt fest, dass die im Gesetzentwurf aufgezeigten Annahmen zu der Entwicklung des Generationenkapitals sehr optimistisch dargestellt wurden. Es bestehen erhebliche Zweifel, ob das geplante Fondsvermögen von mindestens 200 Milliarden Euro bis zum Jahr 2035 vorhanden sein wird und die anschließend angedachte jährliche Entnahme vom 10 Milliarden Euro realisierbar ist, ohne den Grundstock des

Fonds anzugehen. Zu beachten bleibt, dass die Börsen derzeit gut dastehen, die Zinsen am Kapitalmarkt wesentlich höher als vor Jahren sind und der Anlagehorizont zeitlich kurz bemessen ist.

26. Zu Artikel 2 (§ 5 GenKapG – Stiftungsvermögen)

Der Bundesrat fordert, dass es in jedem Fall ausgeschlossen sein muss, Beiträge der Versicherten für die Bildung des Generationenkapitals zu verwenden. Im Falle des Ausbleibens der erhofften Erträge muss zudem sichergestellt sein, dass dieser Ausfall durch den Bund kompensiert wird und nicht zu Lasten der Beitragszahlerinnen und -zahler sowie der Rentenbezieherinnen und -bezieher geht. Außerdem ist in geeigneter Weise auszuschließen, dass der Stiftung für die Dämpfung des Anstiegs des Beitragssatzes zur gesetzlichen Rentenversicherung zugeflossene Erträge durch den Bund anderweitig, etwa für eine zukünftig notwendig werdende Haushaltskonsolidierung, verwendet werden.

27. Zum Gesetzentwurf allgemein

- a) Das Rentenpaket II stärkt die gesetzliche Rentenversicherung als tragende erste Säule der Alterssicherung, indem es ein stabiles Rentenniveau von 48 Prozent auch langfristig über das Jahr 2025 fest schreibt. Der Bundesrat begrüßt, dass die gesetzliche Rentenversicherung und ihre Leistungen damit auch für die Rentnerinnen und Rentner und Beitragszahlerinnen und Beitragszahler eine verlässliche Größe und einen elementaren Baustein für eine auskömmliche Altersversorgung nach einem erfüllten Arbeitsleben darstellen. Der Bundesrat bekräftigt, dass das Renteneintrittsalter nicht über 67 Jahre steigen darf.
- b) Der demografische Wandel, der auch die gesetzliche Rentenversicherung vor große Herausforderungen stellt, fordert neue Ansätze und Lösungen in der Sozialpolitik. Mit dem Generationenkapital wird ein neuer, zusätzlicher Weg beschritten, der aber auch Risiken birgt. Die Erträge aus dem Generationenkapital sind darauf angelegt, langfristig dazu beizutragen, den Beitragssatz in der gesetzlichen Rentenversicherung zu stabilisieren und insbesondere die jüngere Generation der Beitragszahlerinnen und Beitragszahler zu entlasten. Daran wird sich der Erfolg des Generationenkapitals in Zukunft messen lassen müssen.
- c) Der Bundesrat weist darauf hin, dass für das Generationenkapital weder direkt noch indirekt Mittel aus der Umlagegemeinschaft der gesetzlichen Rentenversicherung verwendet werden sollen.
- d) Der Bundesrat betont, dass gute, sozialversicherungspflichtige Beschäftigung die Voraussetzung für eine langfristige Stabilisierung der Gesetzlichen Rentenversicherung ist.

## **Gegenäußerung der Bundesregierung**

### **Zu Ziffer 1 (Zum Gesetzentwurf allgemein)**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis.

### **Zu Ziffer 2**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis.

### **Zu Ziffer 3**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis.

### **Zu Ziffer 4**

Die Bundesregierung nimmt die Feststellungen des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:

Das Ziel der Reform ist, die gesetzliche Rente als tragende Säule der Alterssicherung langfristig im Hinblick auf das Rentenniveau stabil zu halten und dafür zu sorgen, dass sie für alle Generationen finanzierbar bleibt. Die gesetzliche Rentenversicherung ist insbesondere aufgrund des hohen Beschäftigungsstands derzeit finanziell stabil aufgestellt. Der Beitragssatz liegt seit dem Jahr 2018 bei 18,6 Prozent und das Rentenniveau liegt ebenfalls stabil bei gut 48 Prozent. Mit der geltenden Rentenanpassungsformel würde das Rentenniveau allerdings demografiebedingt nach 2025 sukzessive deutlich sinken und damit langfristig zu einem niedrigeren Alterseinkommen führen als bei einem stabilen Niveau. Daher soll das Rentenniveau dauerhaft bei 48 Prozent gesichert werden, um so auch das Vertrauen in die Verlässlichkeit der gesetzlichen Rentenversicherung zu stärken.

Der demografische Wandel stellt mit dem Übergang der geburtenstarken Jahrgänge der Jahre 1955–1965 in die Rentenbezugsphase eine Herausforderung für die Finanzierung der gesetzlichen Rentenversicherung dar. Um einen dauerhaften Beitrag zur Stabilisierung der Beitragssatzentwicklung der gesetzlichen Rentenversicherung zu leisten, wird eine Stiftung mit der Bezeichnung „Generationenkapital“ errichtet und damit der Einstieg in eine teilweise Kapitaldeckung der Finanzierung der gesetzlichen Rentenversicherung vollzogen. Der Stiftung sollen Darlehen des Bundes und Eigenmittel zur Unterlegung eines substanziellen, kapitalgedeckten Finanzierungsbausteins zugeführt werden. Die nach Abzug der Zinsen für die Darlehen des Bundes resultierenden Erträge sollen ab Mitte der 2030er Jahre zweckgebunden ausschließlich der gesetzlichen Rentenversicherung in einem Umfang von durchschnittlich 10 Milliarden Euro jährlich zufließen und den Anstieg des Rentenversicherungsbeitragssatzes dämpfen. Auch auf diese Weise soll der zunehmenden finanziellen Herausforderung der gesetzlichen Rentenversicherung begegnet und die finanzielle Entwicklung stabilisiert werden.

### **Zu Ziffer 5**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und verweist auf ihre Ausführungen zu Ziffer 4.

### **Zu Ziffer 6**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:

Mit der dauerhaften Sicherung der Haltelinie für das Rentenniveau von 48 Prozent und dem Generationenkapital werden die Interessen der Generationen ausgewogen berücksichtigt. Denn auch die heutigen und künftigen Bei-



tragszahlerinnen und Beitragszahler werden einmal zu Leistungsbeziehenden. Sie dürfen einerseits in ihrer Zeit als Beitragszahlende nicht überfordert werden, andererseits muss eine Anwartschaft auf verlässliche Leistungen entstehen. Ein angemessenes Verhältnis zwischen Rentenleistungen und Rentenversicherungsbeiträgen muss gewahrt bleiben. Das setzt der Gesetzentwurf um.

In diesem Zusammenhang stärkt eine dauerhafte Haltelinie für das Rentenniveau von 48 Prozent auch das Vertrauen der jüngeren Generationen auf ein angemessenes Leistungsniveau. Zudem wird die langfristige Finanzierung auf ein weiteres Standbein gestellt, da mit den Erträgen aus dem Generationenkapital eine Entlastung des Beitragssatzes erfolgen wird.

Die Fortgeltung der Haltelinie für das Rentenniveau bei 48 Prozent führt ab dem Jahr 2028 zu einer stärkeren, aber vertretbaren Erhöhung des Beitragssatzes. Daher bedarf es auch im Hinblick auf den ohnehin durch die demografische Entwicklung zu erwartenden Beitragssatzanstieg einer Fortsetzung der aktiven Arbeitsmarktpolitik. Hier hat die Bundesregierung z. B. mit dem Fachkräfteeinwanderungsgesetz bereits entsprechende Maßnahmen umgesetzt und im Rahmen der Wachstumsinitiative weitere Maßnahmen beschlossen.

### **Zu den Ziffern 7, 8 und 9**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:

Zu den bestimmenden Einflüssen auf die gesetzliche Rentenversicherung gehören insbesondere die demographische Entwicklung und die Situation am Arbeitsmarkt. Über diese und andere maßgebliche Entwicklungen berichtet die Bundesregierung ausführlich im jährlichen Rentenversicherungsbericht und dem einmal pro Legislaturperiode ergänzenden Alterssicherungsbericht sowie dem Bericht zur Anhebung der Regelaltersgrenze auf 67 Jahre.

Die Finanzierung der Sozialversicherung in den kommenden Jahren ist eine Herausforderung – nicht nur in Deutschland –, sondern in allen alternden Gesellschaften mit einer vergleichbaren demografischen Entwicklung. Aber Deutschland steht heute sehr viel besser da, als früher angenommen wurde. Ein wesentlicher Grund für diese Entwicklung ist, dass sich der deutsche Arbeitsmarkt sehr gut entfaltet hat. Es gelingt uns zunehmend, unsere Potenziale zu nutzen, insbesondere Ältere und Frauen sind viel mehr erwerbstätig als früher.

### **Zu Ziffer 10**

Die Bundesregierung nimmt zu der Prüfbitte des Bundesrates wie folgt Stellung:

Im Koalitionsvertrag wurde vereinbart, für alle neuen Selbstständigen, die keinem obligatorischen Alterssicherungssystem unterliegen, eine Pflicht zur Altersvorsorge mit Wahlfreiheit einzuführen. Selbstständige sollen in der gesetzlichen Rentenversicherung versichert sein, sofern sie nicht im Rahmen eines einfachen und unbürokratischen Opt-Outs ein privates Vorsorgeprodukt wählen, das bestimmten Voraussetzungen genügen muss. Aufgrund der unterschiedlichen inhaltlichen Schwerpunkte hält die Bundesregierung ein gesondertes Gesetzgebungsvorhaben für die Altersvorsorgepflicht für Selbstständige für sachgerecht. Dadurch wird eine zielführende Diskussion des Vorhabens und aller damit zusammenhängender Fragen sichergestellt.

### **Zu Ziffer 11**

Die Bundesregierung begrüßt die Forderung des Bundesrats, einen Gesetzentwurf zur Stärkung der privaten geförderten kapitalgedeckten Altersvorsorge vorzulegen. Geplant ist, zeitnah eine grundlegende Reform anzustoßen und sich dabei eng an den Empfehlungen der Fokusgruppe privaten Altersvorsorge zu orientieren.

### **Zu Ziffer 12**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrats zur Kenntnis, sie entspricht der Vereinbarung der Koalitionsfraktionen. Die Bundesregierung unterstützt das Ziel, dass die Anreize für einen freiwilligen längeren Verbleib im Erwerbsleben gestärkt werden sollen. Die Bundesregierung hat im Rahmen der Wachstumsinitiative hierfür bereits weitere Maßnahmen beschlossen.

**Zu Ziffer 13**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis. Sie weist darauf hin, dass zur guten Lohnentwicklung beiträgt, das langfristige Wachstumspotenzial der deutschen Volkswirtschaft substantiell zu erhöhen und den Wirtschaftsstandort Deutschland und dessen Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu stärken.

**Zu Ziffer 14**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:

Der zu streichende Berichtsauftrag wurde mit dem Gesetz zur Sicherung der nachhaltigen Finanzierungsgrundlagen der gesetzlichen Rentenversicherung (RV-Nachhaltigkeitsgesetz) aufgenommen. Hintergrund dafür war, dass mit den Rentenreformen 2001 und 2004 Dämpfungsfaktoren in die Rentenanpassungsformel aufgenommen wurden, die in Abhängigkeit von der demografischen Entwicklung ein Absinken des Sicherungsniveaus herbeiführen sollten. Parallel dazu wurde die Förderung der privaten Altersvorsorge eingeführt, um die Kompensation des mit der Dämpfung der Rentenanpassungen verbundenen Absinkens des Rentenniveaus zu ermöglichen. Mit dem Berichtsauftrag sollte die Höhe des Gesamtversorgungsniveaus, das für typische Rentner einzelner Zugangsjahrgänge unter Berücksichtigung ergänzender Altersvorsorge in Form einer Rente aus einem geförderten Altersvorsorgevertrag sowie einer Rente aus der Anlage der Nettoeinkommenserhöhung aus den steuerfrei gestellten Beiträgen zur gesetzlichen Rentenversicherung und der steuerlichen Belastung ermittelt werden, insbesondere um zu zeigen, inwieweit eine Kompensation des sinkenden Sicherungsniveaus möglich ist.

Durch die Verlängerung der Haltelinie in Höhe von 48 Prozent beim Sicherungsniveau vor Steuern wird ein Absinken des Rentenniveaus verhindert. Die Grundlage des Berichtsauftrags ist somit entfallen.

**Zu den Ziffern 15 und 16**

Die Ziffern 15 und 16 werden zusammen beantwortet.

Der Rentenversicherungsbeitragssatz ist mit 18,6 Prozent seit Jahren auf einem niedrigen Niveau. Längerfristig wird der Beitragssatz aufgrund des demografischen Wandels steigen, aber bei weitem nicht so stark, wie noch vor einiger Zeit erwartet, weil die künftige demografische Entwicklung mittlerweile deutlich günstiger eingeschätzt wird. Die bereits Anfang der 2000er Jahre festgelegte Beitragssatzobergrenze von 22 Prozent bis 2030 wird auch zukünftig deutlich unterschritten werden. Sogar in der Zeit nach 2030, wenn die Auswirkungen des demografischen Wandels ihren Höhepunkt erreichen, liegt der Beitragssatz nach den aktuellen Vorausberechnungen nur sehr geringfügig über diesem Wert. Damit fällt der Beitragssatzanstieg deutlich geringer aus, als von vielen bisher prognostiziert wurde. Durch den jährlich vorzulegenden Rentenversicherungsbericht wird die Beitragssatzentwicklung aktuell aufgezeigt und ermöglicht bei Bedarf sofortiges Handeln. Eine Beitragssatzobergrenze ist daher nicht erforderlich oder nützlich.

**Zu Ziffer 17 (Artikel 1 Nummer 2 (§ 63 Absatz 7 SGB VI) und Nummer 4 (§ 154 SGB VI))**

Die Bundesregierung nimmt die Ausführungen des Bundesrates zur Kenntnis und verweist auf die Antwort zu den Ziffern 15 und 16.

**Zu Ziffer 18 (Artikel 1 Nummer 4 Buchstabe d (§ 154 Absatz 3 Satz 1 SGB VI))**

Die Bundesregierung verweist auf ihre Ausführungen zu den Ziffern 7 bis 9.

Vor dem Hintergrund der mit der Länge des Vorausberechnungszeitraums stark steigenden Unsicherheiten hält die Bundesregierung den 15-jährigen Vorausberechnungszeitraum im Rentenversicherungsbericht weiterhin für angemessen.

**Zu Ziffer 19 (Artikel 1 Nummer 6 (§ 158 Absatz 1 SGB VI) und Nummer 7 (§ 213 SGB VI))**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis. Zur Frage des Auszahlungsrhythmus der Bundeszuschüsse hält die Bundesregierung fest, dass in den jährlichen Haushaltsgesetzen bereits vorgesehen ist, dass die Zahlung der Tranchen der Bundeszuschüsse vorgezogen werden kann, soweit dies zur Stabilisierung der unterjährigen Finanzlage der Rentenversicherung erforderlich ist.

**Zu Ziffer 20 (Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 SGB VI))**

Es ist richtig, dass durch die Streichung der Minderungsbeträge bei der Fortschreibung der allgemeine Bundeszuschuss und der Erhöhungsbetrag des zusätzlichen Bundeszuschusses zunächst geringfügig niedriger ausfallen. Es wird aber im Zuge der Vereinfachung auch geregelt, dass künftig der tatsächliche Beitragssatz bei der Fortschreibung des allgemeinen Bundeszuschusses anzuwenden ist. Bisher muss hier ein fiktiver Beitragssatz, der sich ohne Berücksichtigung des zusätzlichen und ergänzenden Bundeszuschusses ergäbe, angewendet werden. Diese Änderung führt längerfristig zu einem etwas höheren allgemeinen Bundeszuschuss, wenn der Beitragssatz im Zeitverlauf steigt. Langfristig überwiegt dieser Effekt.

Zur Begründung für die Minderungsbeträge beim zusätzlichen Bundeszuschuss gemäß § 287g SGB VI wird auf die Antwort zu Ziffer 23 verwiesen. Die Bundesregierung weist darüber hinaus darauf hin, dass die Minderungsbeträge gemäß § 287g SGB VI bei der Feststellung der Veränderung der Erhöhungsbeträge nach § 213 Absatz 4 nicht zu berücksichtigen sind. Insoweit wirken sich die Minderungsbeträge nicht auf die Fortschreibung aus.

**Zu Ziffer 21 (Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 SGB VI))**

- a) Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis.
- b) Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:  
Die Änderungen der Berechnungsweise der Zuschüsse des Bundes haben zum Ziel, die erforderlichen Berechnungsschritte zu vereinfachen, die Berechnung transparenter zu gestalten und durch Zeitablauf oder anderweitig überholte Berechnungselemente aufzuheben. Dies geht auf einen Beschluss des Rechnungsprüfungsausschusses des Haushaltsausschusses des Deutschen Bundestages zurück. Es ist richtig, dass durch die Streichung der Minderungsbeträge bei der Fortschreibung die Bundeszuschüsse zunächst geringfügig niedriger ausfallen. Längerfristig kehrt sich dieser Effekt jedoch wieder um, siehe Ausführungen zu Ziffer 20.

**Zu Ziffer 22 (Artikel 1 Nummer 7 (§ 213 Absatz 3 Satz 3 SGB VI))**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis und führt dazu Folgendes aus:

Das Bundesministerium für Arbeit und Soziales wird künftig gemeinsam mit der Deutschen Rentenversicherung Bund die nicht beitragsgedeckten Leistungen der allgemeinen Rentenversicherung in der engen und erweiterten Auslegung abschätzen und dem Haushaltsausschuss des Deutschen Bundestages berichten.

**Zu Ziffer 23**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis. Die angesprochenen Regelungen sind nicht Gegenstand des Rentenniveaustabilisierungs- und Generationenkapitalgesetzes.

**Zu Ziffer 24 (Artikel 2 (GenKap))**

Die Bundesregierung nimmt die Ausführungen des Bundesrats zur Kenntnis. Sie weist darauf hin, dass das Generationenkapital größer ausgestattet ist, als zunächst im Koalitionsvertrag vereinbart wurde. Mit dem Generationenkapital entsteht ein zusätzlicher, kapitalgedeckter, weniger von der Demografie abhängiger Finanzierungsbaustein, der den Beitragssatzanstieg dämpfen wird.

**Zu Ziffer 25**

Die Bundesregierung stimmt der Feststellung des Bundesrats nicht zu. Gemäß § 5 Abs. 4 GenKapG soll der Wert der zugeführten Eigenmittel und gewährten Darlehen bis zum Jahr 2036 ein Volumen von mindestens 200 Milliarden Euro erreichen. Sofern die Zuführungen gemäß § 5 Abs. 1 und 3 entsprechend des Gesetzentwurfs erfolgen, wird diese Summe rechnerisch erreicht. Zum Erreichen einer durchschnittlichen Ausschüttungssumme von 10 Milliarden Euro pro Jahr ab dem Jahr 2036 wurden konservative Annahmen getroffen. Das Konzept beruht auf einer wissenschaftlich begründeten und historisch langfristig zu beobachtenden positiven Renditedifferenz zwischen risikobehafteten Wertpapieren und sicheren Staatsanleihen. Die historischen Zeitreihen, aus denen Modellannahmen abgeleitet wurden, umfassen auch eine Vielzahl von Krisenszenarien. Ein Rückgriff auf die Summe der zugeführten Eigenmittel und Darlehen, ist durch den Gesetzentwurf ausgeschlossen (§ 7 Abs. 4 Nr. 2 GenKapG).

**Zu Ziffer 26 (Artikel 2 (§ 5 GenKapG – Stiftungsvermögen))**

Die Bundesregierung nimmt die Anmerkungen des Bundesrats zur Kenntnis und weist darauf hin, dass im Gesetzentwurf eine Positivliste der möglichen Zuführungen aufgenommen ist. Zugelassen sind Eigenmittel in Form von Barmitteln und Vermögenswerten des Bundes sowie Zuführungen in Form von Darlehen (§ 5 Abs. 1 und 2 GenKapG). Andere Zuführungen sind damit ausgeschlossen. Eine Kompensation von unterbliebenen Ausschüttungen lehnt die Bundesregierung ab. Durch eine strikte Zweckbindung der Erträge wird sichergestellt, dass Mittel aus dem Generationenkapital nur für eine Ausschüttung an die Gesetzliche Rentenversicherung verwendet werden dürfen.

**Zu Ziffer 27 (Zum Gesetzentwurf allgemein)**

Die Bundesregierung nimmt die Stellungnahme des Bundesrates zur Kenntnis.

Die Bundesregierung stimmt mit dem Bundesrat überein, dass die gesetzliche Rente als tragende Säule der Alterssicherung langfristig im Hinblick auf das Rentenniveau stabil zu halten und dafür zu sorgen ist, dass sie für alle Generationen finanzierbar bleibt und die wesentliche Grundlage hierfür ein guter Arbeitsmarkt ist. Gemäß dem Koalitionsvertrag soll das Renteneintrittsalter nicht angehoben werden.

Nach dem Gesetzentwurf fließt kein Geld der Rentenversicherten in das Generationenkapital. Der Kapitalstock wird durch Zuführungen aus dem Bundeshaushalt in Form von Darlehen und Eigenmitteln aufgebaut. Das Konzept des Generationenkapitals sieht eine langfristige Ansparphase vor, weil Kapitalanlagen am Aktienmarkt insbesondere bei einer kurzen Haltedauer stärker von Kursschwankungen betroffen sein können. Die Stiftung Generationenkapital soll die zur Verfügung gestellten Mittel (Darlehen und Eigenmittel) renditeorientiert und global diversifiziert am Kapitalmarkt anlegen. Im Hinblick auf die gewährten Darlehen des Bundes wird die Renditedifferenz zwischen höher rentierlichen Investments am Kapitalmarkt und niedriger verzinsten Bundeswertpapieren ausgenutzt. Die so generierten Erträge bleiben zunächst investiert und erst ab dem Jahr 2036 sollen daraus Ausschüttungen an die gesetzliche Rentenversicherung zur Stabilisierung der Rentenversicherungsbeiträge in Höhe von durchschnittlich 10 Milliarden Euro jährlich an die gesetzliche Rentenversicherung geleistet werden.