



Persbericht

PB00-273
1 december 2000
9.30 uur

De gepubliceerde cijfers van de institutionele beleggers bevatten fouten. Dientengevolge is dit persbericht niet correct.
[De cijfers voor 2000-2002 zijn inmiddels bijgesteld.](#)

Institutionele beleggers maken pas op de plaats

In het derde kwartaal van dit jaar zijn de beleggingen van institutionele beleggers nauwelijks in omvang veranderd. De waarde van de totale beleggingen nam slechts met 1,3% toe, zo blijkt uit cijfers van het CBS. De verdeling van de beleggingsportefeuille over de verschillende beleggingssoorten onderging vrijwel geen wijziging ten opzichte van eind 1999. Wel nam het belang van de beleggingen in het buitenland opnieuw toe.

Verandering totale beleggingen miniem

De totale beleggingen van institutionele beleggers zijn in het derde kwartaal 2000 slechts met 21 miljard gulden toegenomen (1,3%). Het totaal komt daarmee op 1618 miljard gulden. In de afgelopen drie jaar heeft zich driemaal een lagere groei voorgedaan. Dit was steeds in perioden waarin de beurskoersen fors daalden.

De verzekeraars nemen 14 miljard gulden (+2,3%) van de toename voor hun rekening. Daarmee komen zij op een totaal van de beleggingen van 601 miljard gulden. De beleggingen van pensioenfondsen nemen met 0,7% toe tot 1017 miljard gulden.

Totaal herwaarderingen positief

Het totaal aan herwaarderingen bedraagt in het derde kwartaal 19,7 miljard gulden. Afgezet tegen de toename van de waarde van alle beleggingen van 20,7 miljard gulden betekent dit dat er per saldo beleggingen gekocht zijn ter waarde van 1 miljard gulden.

De obligaties laten ten gevolge van incidentele oorzaken een negatief herwaarderingsresultaat van 6,6 miljard gulden zien. Daartegenover staat een licht positieve ontwikkeling van de CBS-beursindices voor obligaties in het afgelopen kwartaal.

De zakelijke waarden vertonen positieve herwaarderingsresultaten. Zo bedraagt het herwaarderingsresultaat op aandelen 25,0 miljard gulden. In procenten van de gemiddelde belegging in aandelen zijn de koerswinsten bij verzekeraars ruim tweemaal zo groot als bij pensioenfondsen: 5,9% tegen 2,7%.

CBS-Persdienst

Postbus 4000
2270 JM Voorburg
tel. (070) 337 58 16
fax (070) 337 59 71
E-mail:
persdienst@cbs.nl

Het CBS
is een dienst van
het Ministerie van
Economische Zaken

Verder slaagden de institutionele beleggers er ook in een positief waarderingsresultaat, 1,4 miljard gulden (1,7%), te behalen op hun vastgoedbeleggingen. De direct-vastgoedindex van het CBS liet in dezelfde periode een licht negatief beeld zien. De institutionele beleggers stootten voor 7,1 miljard gulden aan onroerend goed af.

Portefeuillesamenstelling blijft vrijwel gelijk

In vergelijking met ultimo 1999 is de verdeling van belegde middelen over de verschillende soorten beleggingen weinig veranderd. Bij de verzekeraars was de belangrijkste verandering een toename van het belang van de aandelen in de totale portefeuille met 2%-punten. Bij de pensioenfondsen nam het belang van de obligaties met 3%-punten toe, terwijl het aandeel van de lange leningen met 2%-punten terugliep.

Verschuiving van binnenland naar buitenland gaat door

De verdeling van de institutionele beleggingen over de sectoren van de Nederlandse economie en het buitenland laat zien dat het aandeel van de binnenlandse sectoren steeds kleiner wordt. De beleggingen in het buitenland beslaan een steeds groter deel van het totaal: 49,3% tegen 45,2% ultimo vorig jaar. Deze ontwikkeling is bij de pensioenfondsen het meest uitgesproken. Eind 1999 was 58% in het buitenland belegd. Drie kwartalen later is dit percentage opgelopen tot 65%. De beleggingen van verzekeraars vertonen een veel gematigder verloop. Zij beleggen 22,5% in het buitenland tegen 21,5% eind vorig jaar. Nagenoeg alle buitenlandse beleggingen worden aangehouden in de vorm van effecten (aandelen en obligaties).

Noot voor de redactie

Voor achtergrondinformatie over dit onderwerp kunt u contact opnemen met het Centraal Bureau voor de Statistiek in Voorburg, drs. C.H.M. Schmitz, tel. (070) 337 46 09. Overige informatie kunt u verkrijgen bij de persdienst van het CBS, tel. (070) 337 58 16.

Tabel 1. Beleggingen van institutionele beleggers (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	2000-II	2000-III	2000-II	2000-III	2000-II	2000-III
	<i>mld gld</i>					
Totaal beleggingen	1 010	1 017	587	601	1 597	1 618
<i>waarvan</i>						
Vastgoed	54	51	30	28	85	79
Aandelen binnenland	98	85	133	142	231	227
Aandelen buitenland	397	427	61	65	458	492
Obligaties binnenland	116	111	118	118	234	229
Obligaties buitenland	212	219	63	65	275	284
Hypotheken	25	26	72	74	97	100
Onderhandse leningen	77	73	87	85	164	158

Bron: CBS**Tabel 2. Portefeuille verdeling institutionele beleggingen** (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	1999-IV	2000-III	1999-IV	2000-III	1999-IV	2000-III
	<i>In %</i>					
Totaal beleggingen	100	100	100	100	100	100
<i>waarvan</i>						
Vastgoed	5,8	4,9	4,9	4,7	5,5	4,9
Aandelen	50,7	50,3	32,4	34,3	44,2	44,4
Obligaties	29,4	32,4	31,5	30,4	30,1	31,7
Hypotheken	2,6	2,5	11,9	12,4	5,9	6,2
Onderhandse leningen	9,4	7,2	15,5	14,1	11,6	9,8

Bron: CBS

Tabel 3. Sectoren waarin institutionele beleggers beleggen

(stand per ultimo)

Sector	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	1999-IV	2000-III	1999-IV	2000-III	1999-IV	2000-III
	<i>in %</i>					
Overheid	10,7	9,2	17,4	15,8	13,1	11,7
Sociale fondsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banken	4,6	5,1	10,5	10,0	6,7	7,0
Overige fin. instellingen	12,7	10,3	23,3	23,7	16,5	15,3
Overheidsbedrijven	3,5	2,7	4,7	4,3	3,9	3,3
Particuliere bedrijven	7,6	4,9	10,4	11,1	8,6	7,2
Gezinnen en instellingen zonder winstoogmerk	2,6	2,5	12,3	12,7	6,0	6,3
Buitenland	58,4	65,2	21,5	22,5	45,2	49,3
Totaal beleggingen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Bron: CBS