



Centraal Bureau voor de Statistiek

Persbericht

PB01-052
8 maart 2001
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: mager 2000 na koersverliezen

De institutionele beleggers hebben hun beleggingen over het hele jaar 2000 zien toenemen met 4% tot 1558 miljard gulden. Het slechte vierde kwartaal heeft de toename van de eerste drie kwartalen fors verminderd. Dit blijkt uit de laatste gegevens van het CBS over pensioenfondsen en verzekeraars.

De afname in het vierde kwartaal (-4%) is het gevolg van forse koersverliezen op aandelen (-73 miljard gulden). Het belang van obligaties in de beleggingsportefeuille is toegenomen tot eenderde.

Slechts kleine toename beleggingen over heel 2000

De totale institutionele beleggingen zijn in het jaar 2000 toegenomen van 1499 tot 1558 miljard gulden. Aan het eind van het derde kwartaal was de totale waarde van de beleggingen nog 1616 miljard gulden. In het laatste kwartaal van 2000 is er sprake van een teruggang met 57 miljard gulden (-4%). De toename van de beleggingen over heel 2000 van +4% steekt schril af tegen de voorafgaande drie jaren, waarin de groeipercentages tussen tien en twintig procent lagen.

Van de institutionele beleggingen beheren de pensioenfondsen 978 miljard gulden. Ten opzichte van ultimo 1999 is de waarde van deze beleggingen met 2% toegenomen. De verzekeraars hebben hun beleggingen zien toenemen met 8% tot 581 miljard gulden.

Dalende koersen leiden tot forse verliezen

Het verloop van diverse aandelenindexen laat over de eerste drie kwartalen van 2000 een toename zien. In het vierde kwartaal echter duikelen zij tot onder de beginstand van het jaar. De pensioenfondsen moeten in dat vierde kwartaal een koersverlies van 50 miljard gulden (-10%) op hun aandelen incasseren; de verzekeraars een koersverlies van 23 miljard gulden (-11%). De resultaten uit de eerste drie kwartalen kunnen deze verliezen niet compenseren. Over het hele jaar noteren de institutionele beleggers een koersverlies op aandelen van 20 miljard gulden (-3%).

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

Hoewel de CBS-koersindex voor obligaties met nog geen 2% stijgt in het jaar 2000, behalen de verzekeraars een koerswinst van 9 miljard gulden (+5,3%). De pensioenfondsen scoren met hun bijna tweemaal zo grote obligatieportefeuille ook een koerswinst van 9 miljard gulden (+3%).

Voor het vastgoed is 2000 een voordelig jaar geweest. De institutionele beleggers realiseren een waardestijging van 7,5 miljard gulden. De waardestijging van het vastgoed bij de verzekeraars (+16,4%) overtreft de toename van de CBS-koersindex voor vastgoedfondsen (+5,5%) in ruime mate.

Transacties bepalen toename beleggingen

De totale toename van de beleggingen in 2000 bedraagt 59 miljard gulden. In tegenstelling tot andere jaren bestaat deze toename voor het grootste deel uit nieuw te beleggen middelen (54 miljard gulden). Het restant is koerswinst.

De verzekeraars hebben voor 31 miljard gulden nieuwe beleggingen gekocht; met name aandelen (+10 miljard gulden), hypotheekleningen (+9 miljard gulden) en obligaties (+7 miljard gulden). Ze hebben nauwelijks iets van hun beleggingen afgestoten.

De pensioenfondsen daarentegen verkochten ongeveer een kwart van hun onderhandse leningen en eentiende deel van hun vastgoed. Daarvoor in de plaats zijn obligaties gekocht (+43 miljard gulden). Het relatieve belang van de obligaties neemt door aankopen en koerswinsten toe met 5%-punten.

Buitenlandse beleggingen in 2000 niet gedaald

De buitenlandse institutionele beleggingen, nagenoeg geheel bestaand uit aandelen en obligaties, zijn in hun onstuimige groei afgeremd door de koersontwikkelingen in het vierde kwartaal van 2000. De aankopen in 2000 zijn voor een deel tenietgedaan door de forse koersverliezen in het vierde kwartaal. Over het hele jaar genomen is er echter nog steeds sprake van een toename van de beleggingen in het buitenland met 12%. De beleggingen in buitenlandse obligaties groeiden zelfs met 28%. De buitenlandse aandelenportefeuille laat over heel 2000 een toename van 4% zien.

Aan het eind van 2000 is in totaal 759 miljard gulden belegd in het buitenland (48,7% van de totale beleggingen). Eind 1999 was dit nog 45,2% met een top van 49,1% aan het eind van het derde kwartaal 2000. De pensioenfondsen beleggen bijna tweederde van hun middelen in het buitenland. De portefeuille van de verzekeraars bestaat voor bijna een kwart uit dergelijke beleggingen.

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
	Mld gld		
1998-I	739	374	1113
1998-II	751	381	1132
1998-III	699	359	1058
1998-IV	806	475	1280
1999-I	841	495	1336
1999-II	879	514	1393
1999-III	864	516	1379
1999-IV	961	538	1499
2000-I	1016	584	1601
2000-II	1008	589	1597
2000-III	1013	603	1616
2000-IV	978	581	1558

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

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	1999- IV	2000- IV	1999- IV	2000- IV	1999- IV	2000- IV
	In %					
Totaal beleggingen	100	100	100	100	100	100
<i>waarvan</i>						
Vastgoed	5,8	5,5	4,9	5,5	5,5	5,5
Aandelen	50,7	47,9	32,3	31,4	44,1	41,8
Obligaties	29,4	34,3	31,4	31,8	30,1	33,3
Hypotheken	2,6	2,7	11,9	12,5	5,9	6,3
Onderhandse leningen	9,4	6,8	15,8	14,4	11,7	9,6

Bron: CBS

Tabel 3. Sectoren waarin institutionele beleggers beleggen (stand per ultimo)

Sector	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	1999- IV	2000- IV	1999- IV	2000- IV	1999- IV	2000- IV
	in %					
Overheid	10,7	9,3	17,3	15,5	13,0	11,6
Sociale fondsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banken	4,6	5,0	10,5	10,4	6,7	7,0
Overige fin. instellingen	12,7	11,3	23,2	22,6	16,5	15,5
Overheidsbedrijven	3,5	2,7	4,7	4,3	3,9	3,3
Particuliere bedrijven	7,6	5,1	10,3	11,3	8,6	7,4
Gezinnen en instellingen zonder winstoogmerk	2,6	2,7	12,2	12,8	6,0	6,5
Buitenland	58,4	63,9	21,8	23,2	45,2	48,7
Totaal beleggingen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Tabel 4. Koersverschillen op institutionele beleggingen

	Aandelen		Obligaties		Vastgoed	
	Pensio en fondse n	Verzek e raars	Pensio en fondse n	Verzek e raars	Pensio en fondse n	Verzek e raars
	In mld gld					
2000-I	+28,5	+13,4	+14,2	+9,4	+0,5	+1,3
2000-II	-11,2	-3,4	-4,7	-2,1	-0,1	+0,7
2000-III	+13,8	+11,6	-4,3	-2,5	+1,0	+0,4
2000-IV	-49,5	-23,2	+4,1	+4,2	+1,7	+2,1
totaal	-18,4	-1,7	+9,2	+9,1	+3,1	+4,4