



# Persbericht

PB01-270  
29 november 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.](#)**

## ***Grote koersverliezen voor institutionele beleggers***

Door koersverliezen is de aandelenportefeuille van de institutionele beleggers in het derde kwartaal van 2001 met 53 miljard euro (117 miljard gulden) in waarde gedaald. Een dergelijk koersverlies is bij de institutionele beleggers nog niet eerder gemeten, zo blijkt uit cijfers van het CBS. Ruim 9% van de obligatieportefeuille is in het derde kwartaal verkocht. Het betreft hier met name binnenlandse overheidsobligaties. De waarde van de totale beleggingen van verzekeraars en pensioenfondsen is gedaald van 721 miljard euro (1 589 miljard gulden) naar 673 miljard euro (1 484 miljard gulden).

### ***Aandelenportefeuille flink gekrompen***

De aandelenportefeuille van de institutionele beleggers is in het derde kwartaal van 2001 met 13% afgenomen. Dit is voor 53 miljard euro een gevolg van koersdalingen (-17%). De koersverliezen bij de verzekeraars zijn procentueel iets lager (-15%) dan bij de pensioenfondsen (-18%). De MSCI-Wereldindex voor aandelen is in deze periode 21% gedaald.

De institutionele beleggers hebben in het derde kwartaal voor 13 miljard euro aandelen gekocht. Over de eerste drie kwartalen van dit jaar tezamen bedragen de aankopen 38 miljard euro. In deze drie kwartalen is in totaal 65 miljard euro koersverlies geleden. De verhouding tussen binnen- en buitenlandse aandelen is niet gewijzigd.

### ***Binnenlandse obligaties verkocht***

De waarde van de totale obligatieportefeuille is afgenomen met ruim 5 miljard euro. Met name binnenlandse overheidsobligaties zijn verkocht respectievelijk afgelost (- 6 miljard euro). De aandacht van institutionele beleggers verschuift naar buitenlandse obligaties. Door aflossing van de overheidsschuld is de Nederlandse obligatiemarkt krappere geworden. Ook het wegvallen van het valutarisico door de invoering van de euro heeft de aandacht naar het buitenland verlegd.

De pensioenfondsen hebben voor bijna 8 miljard euro aan obligaties verkocht en hebben een koerswinst gerealiseerd van bijna 2 miljard euro, waardoor hun totale portefeuille met 4% is afgenomen. Het

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

binnenlandse deel van de portefeuille is met 11% gedaald. De verzekeraars hebben hun obligatieportefeuille in het derde kwartaal van dit jaar met 1% uitgebreid. Dit is het saldo van een inkrimping van het binnenlands deel met ruim 7% en van aankopen van buitenlandse obligaties ter waarde van ruim 4 miljard euro (+10%).

### ***Totale beleggingen fors gedaald***

De totale institutionele beleggingen zijn in het derde kwartaal fors gedaald van 721 miljard euro tot 673 miljard euro (-6,7%). In procenten is een dergelijk grote daling voor het laatst gemeten in het derde kwartaal van 1998 (-6,5%). De institutionele beleggingen liggen thans op hetzelfde niveau als eind 1999.

De daling van de totale beleggingen is voor een groot deel terug te vinden bij de aandelen (-13%) en obligaties (-2%). Deze categorieën maken samen 75% van de totale beleggingen uit. Bij de pensioenfondsen is dit percentage 82% en bij de verzekeraars 63%. De beleggingen van de pensioenfondsen zijn daarom sterker beïnvloed door de turbulentie op de effectenmarkten. Hun totale beleggingen zijn in het derde kwartaal van 2001 met bijna 9% gedaald, terwijl de verzekeraars een daling van ruim 3% laten zien.

---

### ***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***

***Totale beleggingen van institutionele beleggers (stand per ultimo)***

<b>Jaar - kwartaal</b>	<b>Pensioen- fondsen</b>	<b>Verzekeraars</b>	<b>Totaal institutionele beleggers</b>	
	In mld euro		In mld gld	
2000 - I	461	265	727	1601
2000 - II	457	267	725	1597
2000 - III	460	274	733	1616
2000 - IV	445	264	708	1561
2001 - I	446	264	710	1564
2001 - II	452	269	721	1589
2001 - III	413	260	673	1484

***Bron: CBS***

**Tabel 2**  
**Portefeuilleverdeling institutionele beleggingen** (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers		
	2001- II	2001- III	2001- II	2001- III	2001- II	2001- III	2001- III
	In mld euro				In mld gld		
Totaal beleggingen	452	406	269	250	721	668	1484
waarvan							
Vastgoed	24	24	15	16	40	40	88
Aandelen binnenland	38	33	57	51	95	84	185
Aandelen buitenland	185	158	28	25	213	184	405
Obligaties binnenland	42	37	45	41	87	79	173
Obligaties buitenland	112	110	42	47	154	157	346
Hypotheken	11	12	34	34	46	46	101
Onderhandse leningen	28	29	37	36	65	64	141

**Bron: CBS**

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

Sector	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	2000-II	2001-III	2000-II	2001-III	2000-II	2001-III
	in %					
Overheid	7,7	7,9	13,4	12,4	9,8	9,6
Sociale fondsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banken	4,2	5,0	8,3	9,2	5,7	6,6
Overige fin. instellingen	11,4	12,0	22,2	21,7	15,4	15,8
Overheidsbedrijven	2,6	2,3	4,1	4,2	3,1	3,0
Particuliere bedrijven	4,4	3,9	11,0	10,0	6,9	6,2
Gezinnen en instellingen zonder winstoogmerk	2,5	3,0	13,4	13,6	6,5	7,1
Buitenland	67,2	66,0	27,7	28,9	52,5	51,6
Totaal beleggingen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**Bron: CBS**