



# Persbericht

PB02-047  
7 maart 2002  
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 beleggingen nog niet op oude niveau***

De beleggingen van verzekeraars en pensioenfondsen zijn eind 2001 1 procent minder waard dan aan het begin van het jaar. Dit blijkt uit cijfers van het CBS. De daling in de waarde van de beleggingen is vooral een gevolg van het slechte derde kwartaal, waarin aanzienlijke koersverliezen werden geleden. Over heel 2001 bedroegen de koersverliezen van de institutionele beleggers 33 miljard euro. Meer dan de helft van de middelen is in het buitenland belegd.

### ***Institutionele beleggers herstellend van dip in derde kwartaal***

Eind 2001 bedraagt de waarde van institutionele beleggingen 701 miljard euro. Dit is 1 procent minder dan bij het begin van het jaar toen de totale beleggingen nog ruim 708 miljard euro bedroegen. Vanaf de eerste meting in 1950 is nog nooit een daling gemeten. Over de jaren 1996 tot en met 2000 werd een gemiddelde stijging gemeten van 14,5 procent.

In de eerste twee kwartalen van 2001 stijgen de beleggingen tot 721 miljard euro. In het derde kwartaal dalen de beleggingen met 7 procent onder invloed van een negatief beursklimaat naar 673 miljard euro. In het vierde kwartaal trekken de beleggingen weer licht aan met 4 procent naar 701 miljard euro.

Bij de pensioenfondsen waren de bewegingen wat heftiger dan bij de verzekeraars. Zo laten de beleggingen van pensioenfondsen in het derde kwartaal een dip zien van -9 procent, gevolgd door een toename in het vierde kwartaal van +5 procent. Bij de verzekeraars zijn deze percentages respectievelijk -3 procent en +2 procent. Eind 2001 zijn de beleggingen van de pensioenfondsen 2 procent lager dan aan het begin van het jaar, de beleggingen van de verzekeraars zijn dan 1 procent hoger. Deze verschillen in ontwikkeling worden vooral veroorzaakt doordat pensioenfondsen relatief meer beleggen in aandelen.

Voor achtergrondinformatie en meer details over dit onderwerp kunt u contact opnemen met dhr. 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

Fax (070) 337 59 71

E-mail: [persdienst@cbs.nl](mailto:persdienst@cbs.nl)

[www.cbs.nl](http://www.cbs.nl)

Het CBS  
is een dienst van  
het Ministerie van  
Economische Zaken

### ***Verlies in 2001 door slecht beursklimaat***

Het jaar 2001 is door de institutionele beleggers met een koersverlies van 33 miljard euro afgesloten, tegenover een koerswinst van 3,5 miljard euro in 2000. Het koersverlies op aandelen van 41 miljard euro in 2001 werd daarbij enigszins gecompenseerd door waardeinstijgingen op obligaties (+6 miljard euro) en op onroerende zaken (+2 miljard euro). De totale waarde van de beleggingen is ondanks de koersverliezen toch nagenoeg op peil gebleven doordat er veel nieuwe aankopen hebben plaatsgevonden. In 2001 zijn per saldo vooral veel aandelen gekocht (42 miljard euro).

Door inzakkende koersen is de waarde van de aandelen gedaald in het eerste kwartaal. Het tweede kwartaal liet lichte koersstijgingen zien, die werden gevolgd door forse koersdalingen in het derde kwartaal. Dit koersverlies is in het vierde kwartaal voor een deel weer goed gemaakt. Het totale koersverlies op aandelen in 2001 beloopt -13 procent. De CBS-koersindex en de MSCI-wereldkoersindex liepen sterker terug (respectievelijk -21 procent en -15 procent).

Op de obligaties is in alle kwartalen, behalve het tweede, een voordelig koersverschil genoteerd. Per saldo is over het hele jaar bijna 6 miljard euro koersstijging behaald. Ook hier ligt het resultaat boven de index: +2,5 procent tegenover een stijging van 1 procent van de CBS-koersindex voor obligaties.

Voor de beleggingen in onroerende zaken is 2001 ook een positief jaar geweest. De waardeinstijgingen, die zich hier voordeden, zijn door de kwartalen heen opgelopen tot ruim 5 procent. De CBS-koersindex voor direct vastgoed steeg in dezelfde periode met bijna 3 procent.

### ***Minder binnenland meer buitenland***

De ontwikkeling waarbij steeds meer in het buitenland wordt belegd ten koste van binnenlandse beleggingen, met name obligaties en leningen aan de overheid, zet zich ook in 2001 voort. Door de invoering van de euro kan zonder valutarisico een grotere spreiding worden bereikt door in de andere EMU-landen te beleggen. Ultimo 2000 is bijna 49 procent in het buitenland belegd. Eind 2001 is dit meer dan de helft (53 procent) van alle beleggingen. De beleggingen in de binnenlandse overheid lopen terug van bijna 12 procent naar ruim 9 procent per ultimo 2001.

De buitenlandse beleggingen bestaan voor driekwart uit effecten. In een jaar tijd zijn zowel de institutionele beleggingen in buitenlandse aandelen (+3 procent) als die in buitenlandse obligaties gestegen (+17 procent). De grote toename in buitenlandse obligaties is vooral bij de verzekeraars terug te vinden (+45 procent).

**Tabel 1: Totale beleggingen van institutionele beleggers (stand per ultimo)**

	Pensioen- fondsen	Verzeke- raars	Totaal institutionele beleggers
<i>mld euro</i>			
1999 - I	382	225	606
1999 - II	399	233	632
1999 - III	392	234	626
1999 - IV	436	244	680
2000 - I	461	265	726
2000 - II	457	267	725
2000 - III	460	274	733
2000 - IV	445	264	708
2001 - I	446	264	710
2001 - II	452	269	721
2001 - III	413	260	673
2001 - IV	435	266	701

**Bron: CBS**

**Tabel 2: Portefeuilleverdeling institutionele beleggers (stand per ultimo)**

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	2000-IV	2001-IV	2000-IV	2001-IV	2000-IV	2001-IV
<i>mld euro</i>						
Totaal beleggingen	445	435	264	266	708	701
<i>waarvan</i>						
Vastgoed	24	25	15	16	38	41
Aandelen binnenland	39	37	56	54	95	91
Aandelen buitenland	174	178	26	27	200	206
Obligaties binnenland	49	39	53	44	101	83
Obligaties buitenland	104	113	31	45	135	158
Hypotheken	12	12	33	35	45	46
Onderhandse leningen	30	22	38	35	68	56

**Bron: CBS**

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

	Pensioen-fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	2000-IV	2001-IV	2000-IV	2001-IV	2000-IV	2001-IV
	%					
Overheid	9,4	7,6	15,5	12,4	11,7	9,4
Sociale fondsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banken	4,9	3,7	10,3	9,0	6,9	5,7
Overige fin. Instellingen	11,2	13,1	22,6	22,5	15,5	16,7
Overheidsbedrijven	2,7	1,8	4,3	3,9	3,3	2,6
Particuliere bedrijven	5,0	3,6	11,3	10,4	7,4	6,2
Gezinnen, instellingen zonder winsttoegmerk	2,7	2,2	12,8	13,4	6,5	6,5
Buitenland	64,0	68,0	23,1	28,4	48,8	53,0
Totaal beleggingen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**Bron: CBS**

**Tabel 4: Koersverschillen op institutionele beleggingen**

	Aandelen		Obligaties		Vastgoed	
	Pensioen fondsen	Verzeke raars	Pensioen fondsen	Verzeke raars	Pensioen fondsen	Verzeke raars
	<i>mld euro</i>					
2001 - I	-13,9	-6,2	+1,5	+0,4	+0,1	+0,3
2001 - II	+4,3	+3,4	-1,1	+0,1	+0,2	+0,0
2001 - III	-39,7	-13,1	+1,6	-0,2	+0,3	+0,0
2001 - IV	+18,1	+7,0	+1,1	+1,3	+0,5	+0,3

**Bron: CBS**