



Persbericht

PB03-137
21 juli 2003
9.30 uur

Waarde aandelen en obligaties gelijk bij verzekeraars en pensioenfondsen

Bij verzekeraars en pensioenfondsen is in het eerste kwartaal van 2003 de totale waarde van de aandelen in de beleggingsportefeuille nagenoeg gelijk aan de waarde van de obligaties. Dit is voor het eerst sinds 1998. Als gevolg van dalende beurskoersen is hun aandelenportefeuille in het eerste kwartaal van 2003 afgewaardeerd met 21 miljard euro, zo blijkt uit cijfers van het CBS. De kwartaalcijfers van de balansen voor verzekeraars en pensioenfondsen voor de periode 2000-2002 zijn door het CBS bijgesteld.

Obligaties halen aandelen in

In het eerste kwartaal van 2003 is het belang van aandelen in het balanstotaal van de verzekeraars en pensioenfondsen tezamen, voor het eerst sinds 1998, nagenoeg gelijk aan het belang van obligaties (beide 35 procentpunt van het balanstotaal). In het eerste kwartaal van 2002 bedroegen deze percentages nog 43 procentpunt voor aandelen en 30 procentpunt voor obligaties.

Bij verzekeraars is in het eerste kwartaal van 2003, vergeleken met de portefeuilledistributie van een jaar daarvoor, het belang van de aandelen in het balanstotaal met 7 procentpunt gedaald tot 26 en bij pensioenfondsen met 8 procentpunt tot 41. De toename van het belang van de obligatieportefeuille is voornamelijk te vinden bij de pensioenfondsen, namelijk een stijging van 8 procentpunt. Bij de verzekeraars is de toename 2 procentpunt. In totaal is nu 70 procent van de balans belegd in effecten, een jaar geleden was dit nog 73 procent. Het belang in liquide middelen is toegenomen.

Waardeveranderingen voornamelijk negatief

Ten gevolge van de dalende beurskoersen is in het eerste kwartaal van 2003 de waarde van de aandelenportefeuille van verzekeraars en pensioenfondsen met bijna 21 miljard euro gedaald, dit is een daling van 8 procent. De waardestijgingen van de beleggingen zijn in het eerste kwartaal van 2003 heel beperkt: slechts 0,5 procent op onroerende goederen en 0,3 procent op obligaties.

Verzekeraars en pensioenfondsen hebben per saldo voor 5 miljard euro aan obligaties gekocht, waarvan 4 miljard euro door verzekeraars. Er is voor 8 miljard euro aan aandelen gekocht, waarvan 3 miljard euro door de verzekeraars en ruim 5 miljard euro door de pensioenfondsen. De aan- en verkooptransacties van obligaties lagen in het eerste kwartaal van 2003 op een vergelijkbaar niveau als het gemiddelde van de voorgaande vier

kwartalen. Bij de aandelen lagen zowel de aankopen als de verkopen op een lager niveau dan gemiddeld in 2002.

Cijfers periode 2000 - 2002 bijgesteld

Uit nadere analyse is gebleken dat eerder gepubliceerde cijfers voor de periode 2000 – 2002 niet correct waren vanwege dubbeltellingen en mutaties in de onderzoekspopulatie gedurende deze periode. De cijfers voor 2000-2002 zijn door het CBS bijgesteld. De volledige reeks met herziene cijfers is gepubliceerd in tabel 3.

Technische toelichting

Vanaf het eerste kwartaal van 2002 is de statistiek aangepast, teneinde aan nieuwe internationale verplichtingen te kunnen voldoen. In de nieuwe opzet is de vraagstelling uitgebreid tot een volledige balans. Met de nieuwe cijfers is het mogelijk om een completer en consistent beeld te schetsen dan in de oude opzet waarbij alleen naar de samenstelling van de beleggingen werd gevraagd.

Tabel 1. Samenstelling activa verzekeraars en pensioenfondsen (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2002-4	2003-1	2002-4	2003-1	2002-4	2003-1
	<i>mld euro</i>					
Balanstotaal activa	435	428	284	289	719	717
<i>Waarvan</i>						
Onroerende goederen	21	21	13	12	34	34
Aandelen en deelnemingen binnenland	31	31	54	52	85	83
Aandelen en deelnemingen buitenland	153	145	26	23	179	168
Obligaties binnenland	40	36	29	29	69	66
Obligaties buitenland	137	140	42	46	179	186
Woninghypotheken	11	11	44	43	55	54
Onderhandse leningen	20	19	39	37	59	56

Bron: CBS

Tabel 2. Sectorverdeling activa verzekeraars en pensioenfondsen (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2002-4	2003-1	2002-4	2003-1	2002-4	2003-1
	%					
Overheid	7	6	6	5	7	6
Financiële instellingen	19	19	43	44	29	29
Bedrijven	3	4	10	11	6	7
Huishoudens en instellingen zonder winsttoogmerk	3	3	15	14	8	7
Buitenland	68	68	25	25	51	51
Balanstotaal activa	100	100	100	100	100	100

Bron: CBS

Tabel 3. Activa van verzekeraars en pensioenfondsen (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen	Verzekeraars	Totaal
	<i>mld euro</i>		
Beleggingen			
2000 – I	461	251	713
2000 – II	457	254	711
2000 – III	460	259	719
2000 – IV	445	250	695
2001 – I	446	251	696
2001 – II	452	255	708
2001 – III	413	247	660
2001 – IV	435	253	688
Balanstotaal (nieuwe opzet)			
2001- IV	466	297	763
2002 – I	478	306	785
2002 – II	453	285	737
2002 – III	431	284	715
2002 – IV	435	284	719
2003 – 1	428	289	717

Bron: CBS