



# Persbericht

PB05-105  
9 september 2005  
9.30 uur

## ***Pensioenfondsen en verzekeraars behalen hoge koerswinsten in eerste halfjaar 2005***

Pensioenfondsen en verzekeraars hebben in de eerste helft van 2005 een koersrendement op effecten (obligaties en aandelen) gerealiseerd van bijna 8 procent. Dat komt overeen met een koerswinst van ruim 53 miljard euro. Daarnaast hebben zij voor bijna 25 miljard euro aan effecten bijgekocht. Het aandeel van effecten in de totale activa van pensioenfondsen en verzekeraars is toegenomen van 78 naar 81 procent. Dit blijkt uit cijfers van het CBS.

### ***Pensioenfondsen realiseren goede koersrendementen op effecten***

In het eerste halfjaar van 2005 behaalden pensioenfondsen een koersrendement van ruim 11 procent op aandelen. De aandelenportefeuille van pensioenfondsen is in deze periode met bijna 34 miljard euro toegenomen tot ruim 286 miljard euro. Het grootste deel van de toename is gerealiseerd door de koerswinsten van 29 miljard euro. Bijna 20 miljard euro hiervan is verdiend in het tweede kwartaal. Dit betekent een koersrendement van 7,5 procent. Ter vergelijking, de AEX-all-share-index is in het tweede kwartaal toegenomen met 4,8 procent en de MSCI-wereldindex van aandelen met 8 procent.

Op obligaties realiseerden de pensioenfondsen een koersrendement van ruim 6 procent. De obligatieportefeuille van pensioenfondsen is in de eerste helft van 2005 toegenomen met 27 miljard euro tot ruim 232 miljard euro. De toename bestond voor ruim 13 miljard euro uit koerswinsten en voor bijna 12 miljard euro uit aankopen. Het aandeel van effecten (aandelen en obligaties) in het balanstotaal van pensioenfondsen nam toe van 85 procent naar bijna 88 procent.

### ***Verzekeraars behalen vooral op aandelen koerswinsten***

De aandelenportefeuille van de verzekeraars is met bijna 8 miljard euro toegenomen tot bijna 103 miljard euro. Deze toename is vooral gerealiseerd door koerswinsten van bijna 7 miljard euro. Dat betekent een rendement van bijna 7 procent.

De obligatieportefeuille van de verzekeraars is met bijna 13 miljard euro toegenomen tot bijna 127 miljard euro. De toename is behaald door aankopen van bijna 9 miljard euro en een koerswinst van ruim 4 miljard euro.

Het aandeel van effecten op het balanstotaal van de verzekeraars steeg van ruim 66 naar bijna 69 procent. Deze toename gaat ten koste van woninghypotheken en onderhandse leningen.

### ***Pensioenfondsen bezitten vooral buitenlandse effecten***

Het bezit aan buitenlandse effecten van pensioenfondsen is in de eerste helft van 2005 toegenomen met 56 miljard euro tot 444 miljard euro. Aan het einde van het tweede kwartaal bestond ruim 75 procent van de totale activa uit buitenlandse effecten. Van de toename van buitenlandse effecten heeft 30 miljard euro betrekking op aandelen, waarvan 25 miljard euro in niet-eurolanden. De overige 26 miljard euro bestaat uit buitenlandse obligaties, waarvan 16 miljard euro uit eurolanden.

Het aandeel van de buitenlandse effecten in de totale activa van de verzekeraars bedroeg aan het einde van het eerste halfjaar van 2005 daarentegen slechts 36 procent. De waarde van dit bezit is 118 miljard euro.

---

### ***Technische toelichting***

De gegevens van verzekeraars en pensioenfondsen zijn verkregen door middel van een steekproefonderzoek. Hierbij worden elk kwartaal de balansgegevens en de mutaties in de langlopende beleggingen opgevraagd. Mutaties omvatten aan- en verkopen, koersverschillen of herwaarderingen, en overige mutaties (onder andere overlopende posten en aansluitingsverschillen met het voorgaande kwartaal). Vervolgens worden de gegevens uit het steekproefonderzoek opgehoogd naar een landelijk totaal. De kwartaalcijfers over verzekeraars en pensioenfondsen hebben een voorlopig karakter. De cijfers kunnen met het beschikbaar komen van meer informatie nog worden aangepast.

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

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005
<i>mld euro</i>						
Balanstotaal activa	539	590	316	332	855	922
<i>Waaronder</i>						
Onroerende goederen	22	22	11	9	33	31
Aandelen en deelnemingen binnenland	37	40	66	72	103	112
Aandelen en deelnemingen buitenland	216	246	29	30	245	276
<i>Waarvan</i>						
In eurolanden	50	55	6	6	56	61
In Niet eurolanden	166	191	23	24	189	215
Obligaties binnenland	33	34	35	39	68	73
Obligaties buitenland	172	198	79	87	251	285
<i>Waarvan</i>						
In eurolanden	113	130	64	70	177	200
In Niet eurolanden	59	68	15	17	74	85
Woninghypotheken	9	8	29	27	38	35
Onderhandse leningen	11	11	25	23	36	34
Termijndeposito's	12	9	9	9	21	18

**Bron: CBS**

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

	Pensioenfondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005	2004	1 <sup>e</sup> helft 2005
	%					
Overheid	4	4	7	7	5	5
Financiële instellingen	16	16	43	42	26	25
Bedrijven	2	2	8	8	5	5
Huishoudens en instellingen zonder winstoogmerk	2	1	8	7	4	3
Buitenland	76	77	35	36	60	62
Balanstotaal activa	100	100	100	100	100	100

**Bron: CBS**

**Tabel 3. Balanstotaal van verzekeraars en pensioenfondsen (stand per ultimo kwartaal)**

	Pensioen- fondsen	Verzekeraars	Totaal
	<i>mld euro</i>		
2003 – 3	467	298	765
2003 – 4	489	294	783
2004 – 1	513	309	822
2004 – 2	516	308	824
2004 – 3	522	314	836
2004 – 4	539	316	855
2005 – 1	562	323	885
2005 – 2	590	332	922

**Bron: CBS**