



# Persbericht

PB05-139  
9 december 2005  
9.30 uur

## ***Pensioenfondsen en verzekeraars boeken alleen koerswinst op aandelen***

Pensioenfondsen en verzekeraars hebben in het derde kwartaal van 2005 een koersrendement op aandelen behaald van 6 procent. Dat komt overeen met ruim 23 miljard euro. Het koersrendement op obligaties was echter licht negatief. Het balanstotaal van pensioenfondsen en verzekeraars steeg met 35 miljard euro tot bijna 958 miljard euro. Dit blijkt uit cijfers van het CBS.

### ***Koersrendement op aandelen 6 procent***

De pensioenfondsen behaalden in het derde kwartaal een koerswinst op aandelen van ruim 20 miljard euro. Dat komt overeen met een koersrendement van 7,1 procent. In het tweede kwartaal was het rendement 7,5 procent. De verzekeraars hadden een koerswinst op aandelen van ruim 3 miljard euro. Hun koersrendement kwam daarmee uit op 3,1 procent. In het tweede kwartaal was het koersrendement op aandelen voor verzekeraars 4 procent.

Samen haalden pensioenfondsen en verzekeraars op aandelen een koersrendement van 6 procent. Ter vergelijking, de AEX all-share index in het derde kwartaal is toegenomen met 5,7 procent en de MSCI wereldindex van aandelen met 6 procent.

Pensioenfondsen en verzekeraars realiseerden in het derde kwartaal een koersrendement op obligaties van -0.2 procent. In het tweede kwartaal was dat nog 4,3 procent.

### ***Pensioenfondsen beleggen vooral in het buitenland***

Van de totale effectenportefeuille van pensioenfondsen is aan het einde van het derde kwartaal 87 procent uit het buitenland afkomstig. Bij de verzekeraars is dit 50 procent.

Pensioenfondsen hebben 59 procent van hun buitenlandse effectenbezit belegd in niet-eurolanden. Voor verzekeraars is dat 34 procent.

---

### ***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 totaalcijfer. 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 pensioenfondsen en verzekeraars (stand per ultimo kwartaal)**

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3
	<i>mld euro</i>					
Balanstotaal activa	590	618	332	340	923	958
<i>waaronder</i>						
Onroerende goederen	23	22	9	9	32	31
Aandelen en deelnemingen binnenland	41	39	72	77	113	116
Aandelen en deelnemingen buitenland	246	267	31	31	277	298
<i>waarvan</i>						
In eurolanden	55	57	6	7	61	64
In niet-eurolanden	191	210	24	24	215	234
Obligaties binnenland	34	33	39	41	73	74
Obligaties buitenland	198	203	88	88	286	291
<i>waarvan</i>						
In eurolanden	130	134	71	71	201	205
In niet-eurolanden	68	69	17	16	85	85
Woninghypotheken	8	8	27	27	35	35
Onderhandse leningen	11	11	23	24	34	35
Termijndeposito's	9	12	9	9	18	21

**Bron: CBS**

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

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3
	%					
Overheid	4	4	6	6	5	5
Financiële instellingen	16	15	42	42	25	25
Bedrijven	2	2	8	9	5	4
Huishoudens en instellingen zonder winstoogmerk	1	1	7	7	3	3
Buitenland	77	78	37	36	62	63
Balanstotaal activa	100	100	100	100	100	100

**Bron: CBS**

**Tabel 3. Balanstotaal van pensioenfondsen en verzekeraars (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		923	
2005 – 3	618		340		958	

**Bron: CBS**

**Tabel 4. Herwaarderingen van pensioenfondsen en verzekeraars (stand per ultimo kwartaal)**

	Pensioenfondsen		Verzekeraars		Totaal	
	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3	2005-2	2005-3
	<i>mld euro</i>					
Herwaarderingen aandelen	19,9	20,3	4,0	3,2	23,9	23,5
Herwaarderingen obligaties	10,6	-0,7	4,2	-0,1	14,8	-0,8

**Bron: CBS**