



Centraal Bureau voor de Statistiek

Persbericht

PB01-116
31 mei 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.](#)

Institutionele beleggers kopen voor recordbedrag aandelen

De institutionele beleggers houden vertrouwen in aandelen ondanks de negatieve koersresultaten in het eerste kwartaal van 2001. In dit kwartaal is voor een recordbedrag van 40 miljard gulden (18 miljard euro) aan aandelen gekocht. Uit de cijfers van het CBS komt verder naar voren dat het belang van obligaties in de beleggingsportefeuille van pensioenfondsen en verzekeraars toeneemt. Ook is sprake van een groei van de beleggingen in het buitenland.

Dalende koersen leiden niet tot uitstappen

Het eerste kwartaal van 2001 kenmerkt zich evenals het laatste kwartaal van vorig jaar door fors dalende beurskoersen met grote koersverliezen als gevolg. De koersverliezen op aandelen belopen voor de institutionele beleggers in het eerste kwartaal van dit jaar 46 miljard gulden. In het laatste kwartaal van vorig jaar bedroeg het verlies 73 miljard gulden. Desondanks houden de institutionele beleggers hun aandelenportefeuille grotendeels op peil door in het eerste kwartaal van 2001 voor een recordbedrag van 40 miljard gulden aandelen aan te kopen. Zo blijkt uit cijfers van het CBS. Dit is zelfs meer dan het totale bedrag waarvoor aandelen zijn gekocht in 1999, het jaar met het hoogste aankoopbedrag in de afgelopen vijf jaar.

De waarde van zowel obligaties als onroerend goed is in het afgelopen kwartaal beperkt gestegen (minder dan 1%). In totaal bedragen de koerswinsten 5,4 miljard gulden, wat veruit onvoldoende is om het koersverlies op aandelen te compenseren.

Stijging van belang in obligaties

Het deel van de totale beleggingsportefeuille van de institutionele beleggers dat in obligaties wordt belegd, is de laatste twee kwartalen met bijna 3%-punt gestegen tot 34%. Bij de aandelen zien we, ondanks de grote aankopen in met name het eerste kwartaal van dit jaar, een daling van het belang met 3%-punt tot 41%. Hiermee is het aandelenbelang, na een jarenlange toename, voor het tweede achtereenvolgende kwartaal gedaald. Bij de verzekeraars doet deze ontwikkeling zich minder sterk voor dan bij de pensioenfondsen.

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

Buitenlandse beleggingen blijven groeien

Tezamen hebben de institutionele beleggers voor het eerst meer dan de helft van hun beleggingen in buitenlandse waarden ondergebracht. Pensioenfondsen overschreden deze grens al in de loop van 1999. Aan het eind van het eerste kwartaal van 2001 hebben de pensioenfondsen 65% in het buitenland belegd. De verzekeraars hebben in dat kwartaal hun belang in het buitenland met 3%-punt verhoogd tot 26%.

Gezien de grote omvang van de te beleggen middelen geeft het buitenland meer mogelijkheden tot spreiding van de beleggingsrisico's. Met name de invoering van de euro heeft deze mogelijkheden vergroot, zonder dat de valutarisico's toenemen.

Totale beleggingen blijven op niveau

De totale beleggingen van de institutionele beleggers zijn ondanks de nog steeds dalende koersen op niveau gebleven. Aan het eind van het eerste kwartaal van dit jaar werd 1564 miljard gulden belegd tegen 1558 miljard gulden eind vorig jaar. De daling (-4%) die zich in het laatste kwartaal van vorig jaar voordeed en een einde maakte aan een jarenlange toename van de beleggingen, zet daarmee niet door.

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. Portefeuilleverdeling institutionele beleggingen (stand per ultimo)

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
	2000-IV	2001-I	2000-IV	2001-I	2000-IV	2001-I
	<i>In mld gld</i>					
<i>Totaal beleggingen</i>	978	982	581	582	1558	1564
waarvan						
<i>Vastgoed</i>	54	53	32	34	86	86
<i>Aandelen</i>	468	471	183	176	651	646
<i>Obligaties</i>	335	342	185	194	520	536
<i>Hypotheken</i>	26	28	73	74	99	102
<i>Onderhandse leningen</i>	66	63	84	82	150	145

Bron: CBS**Tabel 2. Sectoren waarin institutionele beleggers beleggen (stand per ultimo)**

	Pensioen- fondsen		Verzekeraars		Totaal institutionele beleggers	
Sector	2000-IV	2001-I	2000-IV	2001-I	2000-IV	2001-I
	<i>in %</i>					
<i>Overheid</i>	9,3	8,6	15,5	14,4	11,6	10,8
<i>Sociale fondsen</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Banken</i>	5,0	4,5	10,4	9,7	7,0	6,4
<i>Overige fin. instellingen</i>	11,3	11,3	22,6	22,1	15,5	15,3
<i>Overheidsbedrijven</i>	2,7	2,7	4,3	4,1	3,3	3,2
<i>Particuliere bedrijven</i>	5,1	5,0	11,3	10,3	7,4	7,0
<i>Gezinnen en instellingen zonder winstoogmerk</i>	2,7	2,8	12,8	13,1	6,5	6,6
<i>Buitenland</i>	63,9	65,2	23,2	26,3	48,7	50,7
<i>Totaal beleggingen</i>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Bron: CBS