

PERSBERICHT

Links: [Infografieken](#) [NBB.Stat](#) [Algemene informatie](#)

Financieel vermogen van Belgische particulieren daalde met 23,6 miljard euro in het derde kwartaal 2022

- **De dalende beurskoersen en stijgende rente zorgden andermaal voor waardeverminderingen van de financiële activa in het derde kwartaal 2022**
- **De particulieren belegden in het derde kwartaal en globaal beschouwd in de eerste negen maanden van 2022 minder dan in dezelfde periodes van 2021**

Tijdens het derde kwartaal van 2022 daalde het netto financieel vermogen van de particulieren met € 23,6 miljard tot € 1119,9 miljard op 30 september 2022. Deze evolutie is het gevolg van zowel de dalende beurskoersen als de olopemde interestvoeten. Beide factoren samen zorgden voor waardeverminderingen van de participaties in beleggingsfondsen (-€ 5,6 miljard). De baisse op de aandelenmarkten veroorzaakte op haar beurt waardeverminderingen in de genoteerde aandelen (-€ 4,0 miljard). Net als in de eerste jaarhelft, daalde in het derde kwartaal de waarde van de verzekeringsproducten (-€ 10,4 miljard) door de stijgende rentecurve. Deze curve is namelijk een belangrijke factor in de waardering van de technische voorzieningen van levensverzekeringen en pensioenrechten.¹ Bovendien zorgde de stijgende rente ook voor een daling in de waarde van de schuldbewijzen (-€ 0,3 miljard).

De belegging in financiële activa door de particulieren daalde met € -1,0 miljard in het derde trimester van 2022. De particulieren belegden in het derde kwartaal en globaal beschouwd in de eerste negen maanden van 2022 minder dan in de overeenstemmende periodes van 2021. Hun afnemend beleggingspatroon stemt overeen met de terugval van de spaarquote van de gezinnen.

De zichtdeposito's (-€ 1,4 miljard) en de gereguleerde spaardeposito's (-€ 1,2 miljard) vertoonden een daling. De particulieren verkochten in het derde trimester ook verzekeringsproducten (-€ 1,9 miljard). De participaties in beleggingsfondsen (+€ 0,5 miljard) lieten beperkte aankopen optekenen. Opmerkelijk, voor het eerst sinds het vierde kwartaal 2011 investeerden de particulieren netto opnieuw in schuldbewijzen (+€ 0,3 miljard).

De nieuwe financiële verplichtingen van de particulieren stegen in het derde kwartaal met € 3,3 miljard tot een uitstaand bedrag van € 336,7 miljard op 30 september 2022, quasi uitsluitend door een toename van de hypothecaire kredieten (+€ 3,6 miljard).

¹ Meer uitleg in de methodologische toelichting.

Methodologische toelichting.

In het derde kwartaal van 2022 daalde de waarde van de verzekeringsproducten onder invloed van de stijgende rente. Eenzelfde verloop deed zich ook reeds voor in het eerste en tweede kwartaal van 2022. De activa die de particulieren bezitten in de vorm van verzekeringsproducten vinden hun tegenpost in de passiva 'technische voorzieningen' van de verzekeringsmaatschappijen. De waardering van de technische voorzieningen van de levensverzekeringen en pensioenrechten is sterk afhankelijk van de evolutie van de rentecurve. Deze rentecurve wordt gebruikt om de toekomstige verplichtingen van de verzekeringsinstellingen en pensioenfondsen ten opzichte van de verzekeringnemers te actualiseren. Een stijging (daling) van de rentecurve betekent hierdoor een daling (stijging) van de waardering van de technische voorzieningen.

De waarde van de technische voorzieningen vindt men terug in de rapporteringen volgens Solvency II² van de verzekeringsinstellingen. Deze waarde is de actuele waarde, rekening houdend met de rentecurve zoals deze wordt gepubliceerd door EIOPA³, van de toekomstige nettoverplichtingen van de verzekeringsondernemingen ten opzichte van de polishouders. Het houdt rekening met alle toekomstige kasstromen die nodig zijn om alle verplichtingen gedurende de looptijd van de contracten af te wikkelen.

Deze methodologie is in overeenstemming met het Europees systeem van nationale en regionale rekeningen (ESR 2010)⁴. Het ESR 2010 stelt immers: "De voor levensverzekerings- en lijfrenterechten geregistreerde bedragen vertegenwoordigen de reserves die nodig zijn om aan alle verwachte toekomstige aanspraken te voldoen." De verzekeringsproducten zijn bijgevolg financiële activa die de toekomstige rechten van de particulieren ten aanzien van de verzekeringsinstellingen uitdrukken. Deze activa kunnen door de particulieren heel moeilijk op korte termijn te gelde gemaakt worden. Daarom verschillen de levensverzekeringen en pensioenrechten sterk van andere financiële instrumenten, die een grotere liquiditeit vertonen.

² Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009.

³ Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen.

⁴ Verordening (EU) Nr. 549/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013.

VERLOOP VAN HET NETTO FINANCIËEL VERMOGEN VAN DE PARTICULIEREN IN HET DERDE KWARTAAL VAN 2022

(in € miljard)

Financiële instrumenten	Uitstaande bedragen op 30 juni 2022	Financiële transacties van het 3de kwartaal 2022	Andere stromen ¹	Uitstaande bedragen op 30 september 2022
Financiële activa	1476,8	-1,0	-19,2	1456,6
Biljetten en munten	34,1	0,8	0,0	34,9
Zichtdeposito's	115,1	-1,4	0,2	113,8
Gereguleerde spaardeposito's	296,0	-1,2	0,0	294,8
Overige deposito's	41,5	0,8	0,2	42,5
Vastrentende effecten	25,3	0,3	-0,3	25,3
Beursgenoteerde aandelen	76,9	-0,1	-4,0	72,8
Niet-beursgenoteerde aandelen en overige deelnemingen	335,3	0,2	0,6	336,1
Participaties in beleggingsfondsen	249,1	0,5	-5,6	244,0
Verzekeringsproducten	287,9	-1,9	-10,4	275,6
Diversen	15,6	1,1	0,1	16,8
Financiële verplichtingen	333,3	3,3	0,0	336,7
Kortlopende leningen	9,1	-0,4	0,0	8,8
Hypothecaire leningen	283,3	3,6	0,0	287,0
Andere langlopende leningen	31,9	0,1	0,0	32,0
Diversen	9,0	-0,1	0,0	8,9
Netto financieel vermogen	1143,5	-4,3	-19,2	1119,9

Bron: NBB.

- 1 De andere stromen bestaan uit de prijs- en wisselkoersveranderingen. Ze omvatten tevens specifieke elementen zoals de herindelingen van transacties naar andere sectoren.
- 2 Bestaat uit de andere financiële instrumenten zoals zij zijn gedefinieerd door het ESR 2010, hoofdzakelijk de leningen, handelskredieten en transitorische posten, waaronder de inkohieringen van de overheid.
- 3 Bestaat uit de andere financiële instrumenten zoals zij zijn gedefinieerd door het ESR 2010, namelijk de overige deelnemingen, de handelskredieten en transitorische posten, waaronder de verschuldigde maar nog niet betaalde belastingen.