



Statistisch overzicht van het Belgisch financieel systeem

Februari 2008

Deze halfjaarlijkse publicatie geeft een overzicht van de recente ontwikkelingen in het Belgisch financieel systeem, onder de vorm van een reeks tabellen en grafieken voor de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en vennootschappen voor beleggingsadvies, de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, de verzekeringsondernemingen, de pensioenfondsen en de openbare uitgiften van effecten.⁽¹⁾ Deze tabellen en grafieken worden voorafgegaan door enkele beknopte commentaren.

(1) Deze publicatie kwam tot stand in samenwerking met de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA).

Inhoud

MARKANTE ONTWIKKELINGEN	5
TABELLEN EN GRAFIEKEN	11
1. Kredietinstellingen	13
2. Beleggingsondernemingen en vennootschappen voor beleggingsadvies	29
3. Beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging	35
4. Verzekeringsondernemingen	37
5. Openbare uitgiften van effecten	45

Markante ontwikkelingen

Het internationale financiële systeem had in de tweede helft van 2007 te kampen met zware schokken, die een abrupt einde maakten aan verscheidene jaren van beperkte volatiliteit, lage krediet- en liquiditeitsrisicopremies en algemeen gunstige marktvoorwaarden voor de financiële instellingen. De verslechtering van de Amerikaanse woningmarkt en de hierdoor toenemende wanbetalingen in het compartiment van de hypothecaire leningen met hoog risico (*subprime*), waren de voornaamste oorzaken voor de aanzienlijke verstoringen en correcties die zich in belangrijke segmenten van de geld- en kredietmarkten voordeden. De ontwikkeling van de activiteiten alsook de resultaten van de Belgische kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen tijdens de eerste negen maanden van 2007 worden uitvoeriger toegelicht in hoofdstuk 8 van het Jaarverslag van de Bank. Hieronder volgt een beknopte samenvatting.

1. Kredietinstellingen

Net als hun tegenhangers in de Verenigde Staten en in de overige Europese landen, werden de Belgische kredietinstellingen in de loop van het derde kwartaal van 2007 geconfronteerd met een abrupte verkrapping van de liquiditeit op de markt van de niet-gewaarborgde interbancaire leningen en in bepaalde andere belangrijke segmenten van de geldmarkten. De afhankelijkheid van de Belgische banken van sterk door de recente financiële turbulentie getroffen financieringskanalen werd echter enigszins getemperd, zowel door de omvang van de deposito's van de cliënteel als door het feit dat ze een aanzienlijke effectenportefeuille aanhouden die kan worden ingezet als onderpand voor ontleningen.

De Belgische kredietinstellingen zijn traditioneel altijd in staat geweest hun nettoberoep op de interbancaire markt te beperken door met hun niet-bancaire deposito's

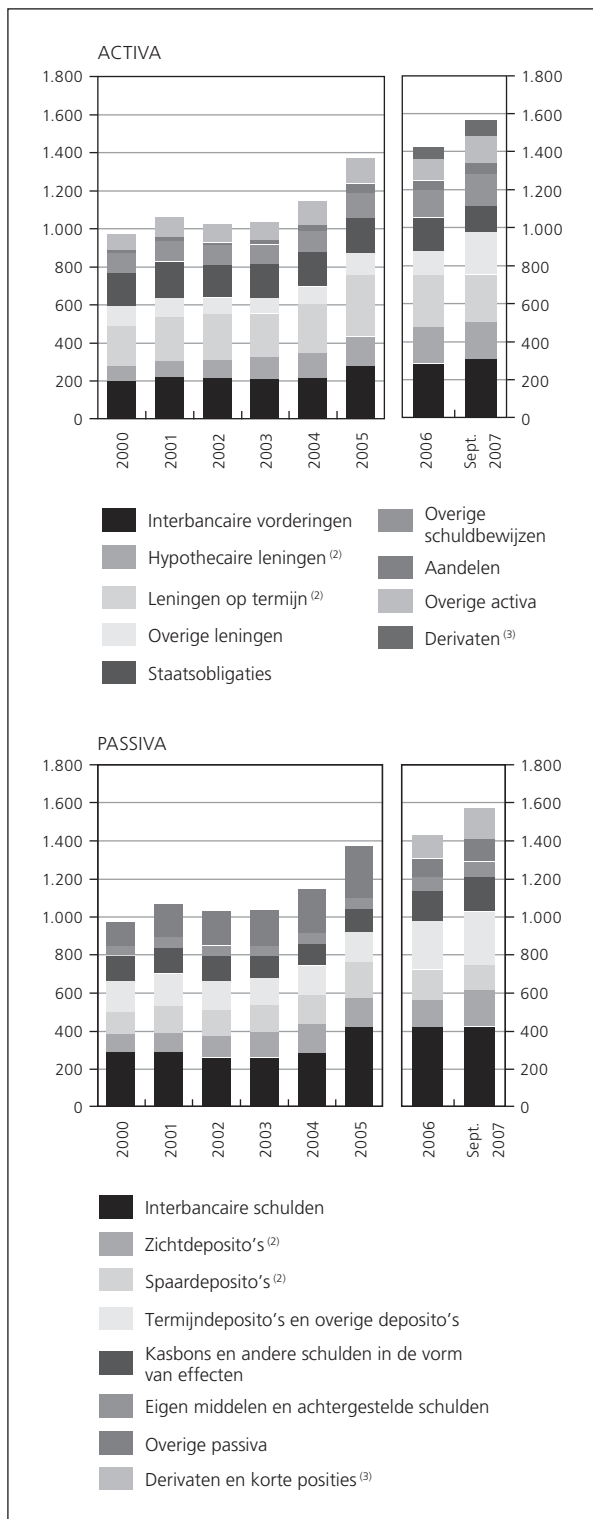
het leeuwendeel te financieren van de leningen aan particulieren en ondernemingen, die vaak gekenmerkt worden door een vrij lange looptijd en een geringe liquiditeitsgraad op de secundaire markten. Eind juni 2007 vertegenwoordigden deze deposito's 98 pct. van de aan de cliënteel verstrekte leningen, na correctie van het uitstaande bedrag van deze twee balansposten voor het effect van de transacties uit cessies en retrocessies. Overigens maken de Belgische kredietinstellingen amper gebruik van effectiseringstransacties om hun traditionele intermediaatieve activiteiten te herfinancieren.

Eind september 2007 vertegenwoordigden de leningen aan de kredietinstellingen en aan de cliënteel 62 pct. van de totale activa van de banksector, een aandeel dat sinds 2000 relatief stabiel blijft. De leningenportefeuille is dus in nagenoeg hetzelfde tempo toegenomen als het balanstotaal, dat sedert 2003 een krachtige groei liet optekenen. Eind september 2007 beliepen de totale activa van de sector 1.568 miljard euro, tegen 1.422 miljard eind 2006 en 1.033 miljard eind 2003.

De leningenportefeuille, waarvan het totale uitstaande bedrag 974,1 miljard euro beliep, wordt gekenmerkt door een hoge diversificatiegraad, zowel op sectoraal als op geografisch gebied. Kredietinstellingen en ondernemingen zijn de twee belangrijkste tegenpartijen, met een vrij vergelijkbaar aandeel van ongeveer een derde van het totaal. Hoewel het uitstaande bedrag van de leningen aan particulieren iets minder hoog is, nemen deze laatste ruim een vierde van alle door de Belgische kredietinstellingen verstrekte kredieten voor hun rekening. De geringe kredietverstrekking aan de centrale overheden is te verklaren door het feit dat de blootstelling van de kredietinstellingen aan deze laatste sector vooral de vorm van effecten aanneemt.

ACTIVA EN PASSIVA VAN DE BELGISCHE KREDIETINSTELLINGEN ⁽¹⁾

(eindeperiodegegevens in miljarden euro's, op geconsolideerde basis)



Bronnen : CBFA, NBB.

(1) Gegevens opgesteld volgens de Belgische boekhoudkundige normen tot 2005 (Belgian GAAP) en volgens de IAS/IFRS-normen vanaf 2006.

(2) Omvatten uitsluitend de tegen geamortiseerde kostprijs geboekte leningen en deposito's.

(3) Derivaten gewaardeerd tegen hun marktwaarde.

Uit de geografische uitsplitsing van de leningen blijkt dat de Belgische ingezetenen, die van de andere landen van het eurogebied en die van de rest van de wereld elk goed zijn voor ongeveer een derde van de kredietverstrekking door de Belgische kredietinstellingen. De geografische spreiding is evenwel minder symmetrisch als de leningen worden uitgesplitst naar tegenpartij.

De hoogste internationalisatiegraad wordt opgetekend bij de interbancaire leningen, die de belangrijkste component uitmaken van het naar verhouding aanzienlijke aandeel van de niet-ingezetenen in de totale kredietverlening. De helft van de interbancaire leningen wordt verstrekt aan buiten het eurogebied gevestigde kredietinstellingen. Belgische ingezetenen zijn eveneens in de minderheid bij de leningen aan ondernemingen, aangezien ze slechts een derde vertegenwoordigen van het totale uitstaande bedrag van die kredieten.

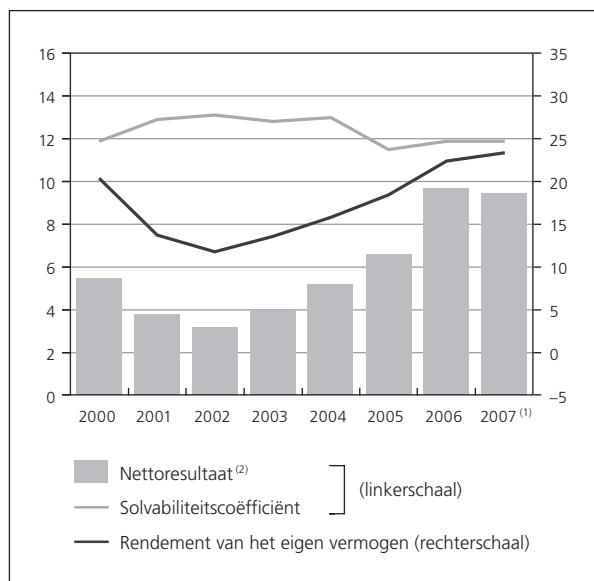
De leningen van de Belgische kredietinstellingen aan particulieren hebben een minder uitgesproken internationaal karakter, aangezien meer dan de helft van het uitstaande bedrag in België is gelokaliseerd, tegen 39 pct. in de overige landen van het eurogebied en 7 pct. in de rest van de wereld. Bijna drie vierde van deze leningen bestaat uit hypothecaire kredieten, hoofdzakelijk bestemd voor de financiering van woningen, terwijl consumptiekredieten en leningen op termijn nagenoeg het volledige resterende gedeelte uitmaken. Behalve op de binnenlandse markt, zijn de Belgische banken ook actief op de hypotheekmarkten in Nederland en, in mindere mate, in Ierland, alsook in Centraal- en Oost-Europa.

De resultaten van de eind juni 2007 door de vier belangrijkste Belgische kredietinstellingen uitgevoerde *stress tests* toonden aan dat hun leningenportefeuille geconcentreerd bleef in activa met een vrij gering wanbetalingsrisico en dat het verlies beperkt zou blijven indien het daadwerkelijk tot een wanbetaling zou komen. Dit goede risicoprofiel van de leningenportefeuille van de banken kwam eveneens tot uiting in een gering percentage van gedeprecieerde vorderingen, dat terugliep van 1,4 pct. eind december 2006 tot 1,3 pct. eind september 2007.

Naast de leningen vormen de schuldbewijzen de andere grote categorie van door de Belgische banksector aangehouden financiële activa, goed voor 305 miljard euro eind september 2007. De helft van deze effecten werd uitgegeven door centrale overheden en iets meer dan een vierde door kredietinstellingen. Het resterende gedeelte omvat bedrijfsobligaties en andere schuldtitels, zoals *mortgage backed securities*, *asset-backed securities* en andere *structured finance*-instrumenten. Daarbij moet worden opgemerkt dat de blootstelling van de Belgische

RENTABILITEIT EN SOLVABILITEIT VAN DE BELGISCHE KREDIETINSTELLINGEN

(gegevens op geconsolideerde basis, in procenten, tenzij anders vermeld)



Bronnen: CBFA, NBB.

(1) Geannualiseerde gegevens op basis van de gegevens voor de eerste negen maanden.

(2) Miljarden euro's.

kredietinstellingen aan dat laatste type van producten is geconcentreerd in de tranches met een AAA- en AA-rating en dat het gedeelte van de effecten gewaarborgd door hypothecaire vorderingen met een hoog risico gematigd is.

Het vermogen om winst te maken en het behoud van een behoorlijk solvabiliteitspeil zijn twee belangrijke factoren die de banken in staat stellen het hoofd te bieden aan de verslechtering van de omgeving waarin ze werken. De algemene rentabiliteit van de Belgische banksector bleef tijdens de eerste negen maanden van 2007 hoog. Gemeten op jaarbasis steeg het nettoresultaat tot 9,5 miljard euro zodat het rendement van het eigen vermogen (23,4 pct.) iets hoger lag dan het historisch hoge peil dat in 2006 was opgetekend (22,4 pct.). De solvabiliteitscoëfficiënt van de kredietinstellingen naar Belgisch recht – die de verhouding uitdrukt tussen het reglementaire eigen vermogen en het gewogen risicovolume – beliep eind september 2007 11,9 pct., duidelijk hoger dus dan de 8 pct. die door de reglementaire normen wordt opgelegd.

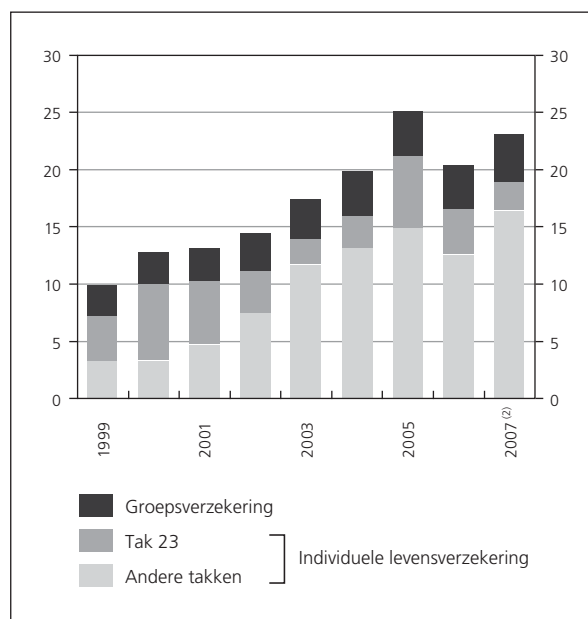
2. Verzekeringsondernemingen

De rentabiliteit van de Belgische verzekeringssector is tijdens de eerste negen maanden van 2007 gevoelig verbeterd ten opzichte van de overeenstemmende periode van 2006, onder impuls van een sterke stijging van de beleggingsinkomsten die werden geboekt in het niet-technische resultaat en van een toename van het nettoresultaat van de levensverzekeringsactiviteiten met 21 pct. Over het geheel van het jaar zouden de verzekeringsmaatschappijen derhalve het herstel consolideren dat is opgetreden na 2002, toen het ongunstige klimaat op de aandelenmarkten en de hoge verzekerings- en operationele kosten uitgedrukt in procenten van de geïnde premies hadden geresulteerd in een verlies van 0,8 miljard euro voor de sector als geheel.

De belangrijke bijdrage van de levensverzekeringsactiviteiten tot de groei van de nettowinst dient enigszins te worden genuanceerd om rekening te houden met de verschuivingen in de inningen van premies die zich hebben voorgedaan tussen 2005 en 2006. Die verschuivingen vloeiden voort uit de invoering, sinds 1 januari 2006, van een belasting van 1,1 pct. op de premiestortingen voor individuele levensverzekeringscontracten. Aangezien de huishoudens op deze belasting hadden geanticiperd

LEVENSVERZEKERINGSPREMIES (1)

(miljarden euro's)



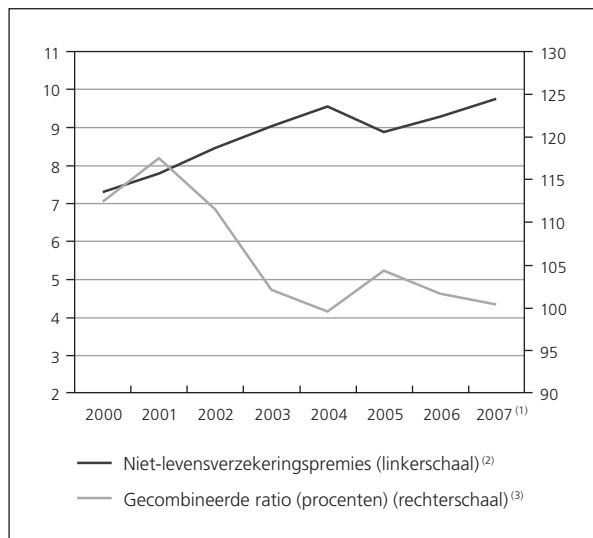
Bronnen: Assuralia, CBFA, NBB.

(1) Geïnde premies voor rechtstreekse verzekeringstransacties in België.

(2) De cijfers voor 2007 zijn gebaseerd op de in oktober door Assuralia uitgevoerde raming.

NIET-LEVENSVZERKERINGSPREMIES EN GECOMBINEERDE RATIO

(mijliarden euro's, tenzij anders vermeld)



Bronnen : Assuralia, CBFA, NBB.

(1) Projecties op basis van de raming die in oktober werd uitgevoerd door Assuralia voor de premies en op basis van de cijfers over de eerste negen maanden voor de gecombineerde ratio.

(2) Geïnde premies voor rechtstreekse verzekeringstransacties in België.

(3) De gecombineerde ratio geeft de verhouding weer tussen de som van de verzekerings- en operationele kosten en de netto geïnde premies.

door extra premies te storten tijdens de laatste maanden van 2005 om hun betalingen vervolgens terug te schreeven in 2006, werden de nettoresultaten van 2005 en 2006 achtereenvolgens kunstmatig opgedreven en gedrukt ten opzichte van de ontwikkeling die kon worden verwacht zonder deze nieuwe fiscale maatregel. Deze factor op zich kan evenwel geen volledige verklaring bieden voor de stijging van de geïnde levensverzekeringpremies, die om en nabij 10 pct. zou bedragen voor het jaar als geheel. Rekening houdend met de daling van de premies voor de contracten die gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen (tak 23), vloeit deze groei voort uit de stijging van de ontvangsten voor polissen van andere takken, waarvan tak 21 veruit de belangrijkste is, zowel in het segment van de individuele levensverzekeringen als in dat van de groepsverzekeringen.

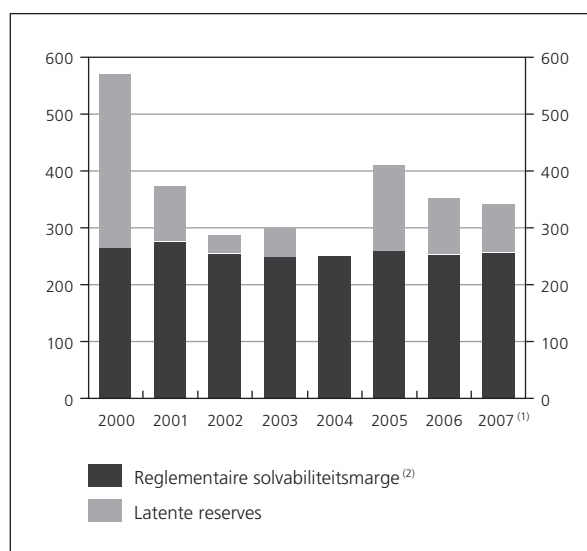
De rentabiliteit van de verzekeringscontracten van tak 21 was enkele jaren geleden aangetast door de scherpe daling van het rendement van de verzekeringsmaatschappijen op hun beleggingsportefeuille, terwijl deze maatschappijen aan de polishouders een minimumrendement waarborgden dat – onder invloed van de concurrentie – doorgaans was vastgelegd op het wettelijke plafond van 4,75 pct. In 2002 was de marge tussen het door de maatschappijen verkregen rendement en het aan de verzekerden gewaarborgde rendement zelfs negatief geworden,

als gevolg van het ongunstige verloop van de koersen op de mondiale aandelenmarkten en de daling van de langetermijnrente tot een niveau dat lager was dan deze drempel van 4,75 pct. Sindsdien heeft de sector het uit de levensverzekeringen voortvloeiende resultaat geleidelijk verbeterd, door reserves op te bouwen voor de geplande stortingen op de oude verzekeringscontracten die hoge gewaarborgde rendementen boden en door nieuwe verzekeringscontracten aan te bieden waaraan polis- en rendementsclausules verbonden zijn die beter aangepast zijn aan de huidige en verwachte ontwikkelingen op de financiële markten. In combinatie met de positieve weerslag van de stijgende beurskoersen op de inkomsten uit beleggingen hebben deze ontwikkelingen bijgedragen tot een herstel van het resultaat inzake levensverzekeringen sinds 2002.

Het resultaat inzake niet-levensverzekeringen is ook fors gestegen tijdens deze periode, zoals aangetoond door het verloop van de gecombineerde ratio, die de som van de verzekerings- en operationele kosten uitdrukt in verhouding tot de netto geïnde premies. Deze maatstaf van de rentabiliteit van de eigenlijke verzekeringsactiviteiten (ongerekend de inkomsten uit beleggingen) is – na meer dan 110 pct. te hebben bedragen tijdens de periode

BESCHIKBARE SOLVABILITEITSMARGE VAN DE BELGISCHE VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN

(procenten van de reglementaire minimummarge)



Bronnen : CBFA, NBB.

(1) Cijfers per einde september.

(2) Deze marge is samengesteld uit een expliciete marge – die het eigen vermogen, de achtergestelde schulden en een aantal andere balansposten omvat – en een impliciete marge waarin, met de instemming van de CBFA, een aantal andere specifieke elementen zijn opgenomen, waarvan het belangrijkste bestaat uit een deel van de niet-gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuilles.

2000-2002 – gezakt tot 102 pct. gemiddeld tijdens de periode 2003-2007. Deze significante verbetering van de gecombineerde ratio vanaf 2003 is toe te schrijven aan een stijging van de premies, aan een betere kostenbeheersing en aan een nauwgezet beheer van de gedekte risico's in de deficitaire verzekeringsbranches.

Sinds 2000 ligt de som van de expliciete en impliciete solvabiliteitsmarges constant ten minste 150 pct. hoger dan de minimale marge. De expliciete component omvat het eigen vermogen, de achtergestelde schulden en een aantal andere balansposten, zoals het fonds voor toekomstige toewijzingen, dat overeenstemt met het positieve saldo van het technische levensverzekeringsresultaat waarvoor – op de afsluitingsdatum van het boekjaar – de beslissing inzake de verdeling tussen aandeelhouders en verzekerden nog steeds hangende is. Behalve deze expliciete componenten kunnen de verzekeringsmaatschappijen, met de instemming van de CBFA, ook andere specifieke elementen boeken in hun reglementaire solvabiliteitsmarge. Het belangrijkste hiervan bestaat uit een deel van de niet-gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuilles. Die laatste mogelijkheid hangt samen met de huidige waarderingsmethode voor de activa van de verzekeringsmaatschappijen. Volgens de momenteel geldende boekhoudnormen worden de meeste niet-gerealiseerde meerwaarden immers niet opgenomen in de boekwaarde van de beleggingsportefeuilles van de verzekeringsmaatschappijen, en leiden ze derhalve niet tot enige verandering in het eigen vermogen. Na voorafgaand akkoord van de CBFA mag evenwel een deel van deze latente meerwaarden worden geboekt in de impliciete solvabiliteitsmarge. Het niet-opgenomen gedeelte mag worden beschouwd als een latente reserve; de omvang hiervan is licht verminderd tussen eind 2006 en september 2007, hetgeen rechtstreeks verband houdt met de stijging van de lange rente tijdens die negen maanden.



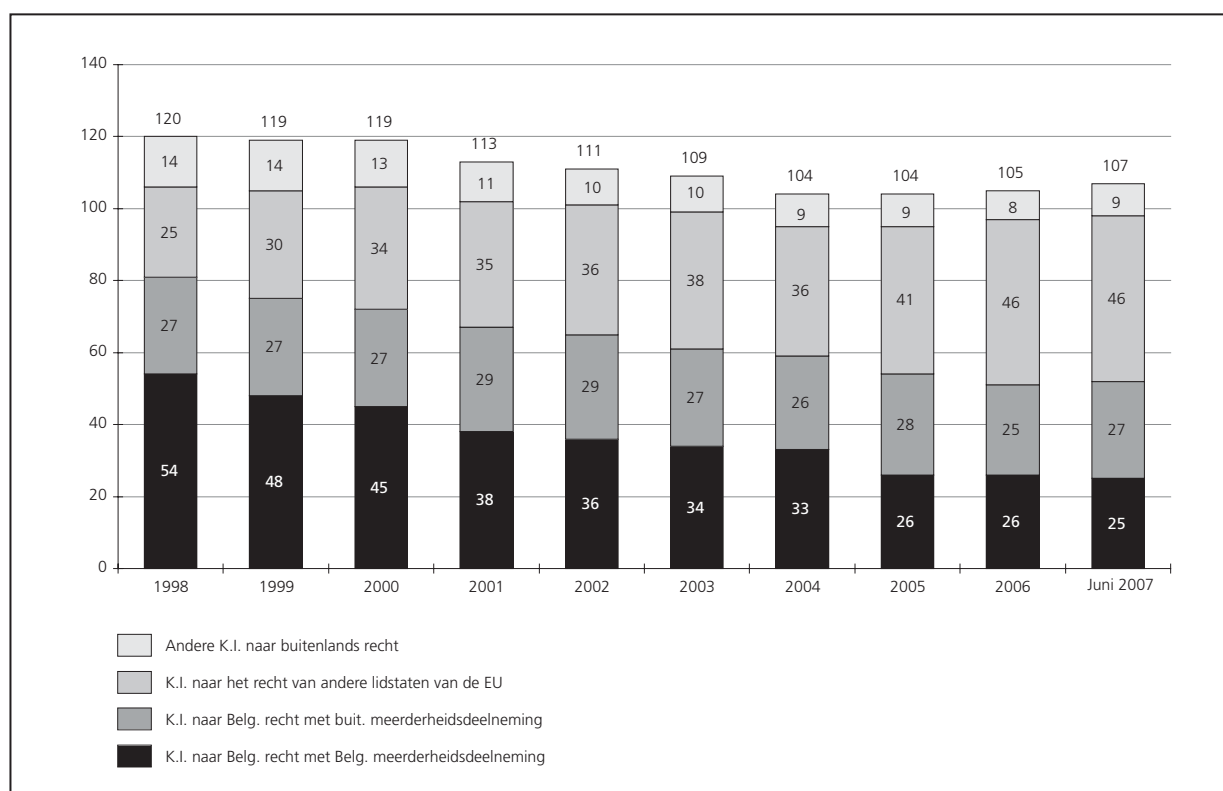
Tabellen en grafieken

1.

Kredietinstellingen

1.1 Aantal kredietinstellingen

GRAFIEK 1 AANTAL KREDIETINSTELLINGEN INGESCHREVEN OP DE LIJST
(gegevens op het einde van de periode)



Bron: CBFA.

TABEL 1 WIJZIGINGEN IN DE SECTOR

	2004	2005	2006	Juni 2007
Aantal kredietinstellingen naar Belgisch recht (einde periode) ..	59	54	51	52
Evolutie tijdens de periode				
Inschrijvingen	-	1	1	1
Schrappingen ⁽¹⁾	-2	-6	-4	-
Aantal kredietinstellingen naar buitenlands recht (einde periode)	45	50	54	55
Evolutie tijdens de periode				
Inschrijvingen	-	5	4	1
Schrappingen ⁽¹⁾	-3	-	-	-

Bron: CBFA.

(1) Schrappingen door stopzetting of door fusies/opslorpingen.

TABEL 2 INDELING VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT NAAR HET SOORT AANDEELHOUDER

(gegevens op het einde van de periode)

	2000	2004	2005	2006	Juni 2007
Grote kredietinstellingen en hun dochters	15	12	10	10	10
Belgische financiële groepen	7	3	3	3	3
Financiële groepen uit andere Staten van de Europese Unie ...	19	16	17	14	13
Financiële groepen uit andere landen	6	6	5	5	6
Niet-financiële groepen uit België of het buitenland	3	2	2	2	3
Familiale aandeelhouderskring	10	9	6	6	6
Kredietverenigingen van het BKCP	9	9 ⁽¹⁾	9 ⁽²⁾	9 ⁽²⁾	9 ⁽³⁾
Overheid	1	1	1	1	1
Consortiale aandeelhoudersstructuur	2	1	1	1	1
Totaal	72	59	54	51	52

Bron: CBFA.

(1) Waarvan 3 kredietinstellingen in het bezit van een Franse bank.

(2) Waarvan 5 kredietinstellingen in het bezit van een Franse bank.

(3) Waarvan 6 kredietinstellingen in het bezit van een Franse bank.

1.2 Balansstructuur

TABEL 3 STRUCTUUR VAN DE BALANS PER BOEKHOUDKUNDIGE CATEGORIE ONDER IAS/IFRS
(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Activa			
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	211,8	256,1	20,9
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	39,9	47,6	19,2
Voor verkoop beschikbare financiële activa	238,8	224,7	-5,9
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	806,3	901,9	11,9
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	14,8	14,0	-5,1
Derivaten gebruikt ter afdekking	2,3	5,3	132,2
Materiële activa	7,0	7,3	4,3
Goodwill en andere immateriële activa	2,2	2,7	20,1
Investerings in geassocieerde ondernemingen, dochterondernemingen en joint ventures	3,5	3,6	2,7
Andere activa	95,2	131,9	38,5
Passiva			
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	125,3	173,6	38,5
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	61,9	59,1	-4,4
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.094,2	1.197,4	9,4
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa ⁽¹⁾	15,8	12,9	-18,6
Derivaten gebruikt ter afdekking	1,7	2,1	22,5
Voorzieningen	2,6	2,4	-8,0
Andere passiva ⁽²⁾	73,2	99,2	35,5
Eigen vermogen en minderheidsbelangen	47,3	48,5	2,5
Balanstotaal	1.422,0	1.595,2	12,2

Bron: CBFA.

(1) Deze rubriek omvat het totaal van de schulden geboekt in overeenstemming met de IAS-norm 39.47(b).

(2) Deze post groepeert, onder meer, de te betalen lasten in verband met financiële instrumenten en de belastingverplichtingen.

TABEL 4 STRUCTUUR VAN DE BALANS PER PRODUCT

(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Activa			
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	11,2	15,6	39,2
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	285,7	320,0	12,0
Leningen en voorschotten aan andere dan kredietinstellingen	591,0	661,5	11,9
Schuldinstrumenten	319,3	315,0	-1,3
Eigenvermogensinstrumenten	51,8	64,3	24,1
Derivaten	64,5	87,2	35,3
Te ontvangen baten uit financiële instrumenten ⁽¹⁾	38,3	40,8	6,5
Andere activa	60,2	90,7	50,7
Passiva			
Deposito's van centrale banken	0,6	1,7	205,5
Schulden bij kredietinstellingen	415,3	450,4	8,4
Deposito's	556,4	599,5	7,7
Centrale overheden	12,7	22,3	76,1
Andere instellingen dan kredietinstellingen	30,1	27,6	-8,1
Ondernemingen	223,7	262,7	17,4
Particulieren	289,9	286,9	-1,1
<i>p.m. Gereguleerde spaardeposito's</i>	144,9	140,2	-3,3
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	159,3	178,3	11,9
Depositocertificaten	78,1	82,4	5,5
Kasbons	27,1	26,8	-1,3
Obligaties en andere	54,1	69,1	27,8
Derivaten	72,1	88,4	22,6
<i>Baissepositities</i>	47,3	79,2	67,3
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa ⁽²⁾	15,8	12,9	-18,6
Te betalen lasten in verband met financiële instrumenten ⁽¹⁾	35,7	38,9	9,0
Achtergestelde verplichtingen	25,8	27,3	6,0
Andere passiva	46,4	70,2	51,1
Eigen vermogen en minderheidsbelangen	47,3	48,5	2,5
Balanstotaal	1.422,0	1.595,2	12,2

Bron: CBFA.

(1) Inbegrepen de gelopen interesten.

(2) Deze rubriek omvat het totaal van de schulden geboekt in overeenstemming met de IAS-norm 39.47(b).

TABEL 5 VERPLICHTINGEN BUITEN BALANSTELLING
(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's)

	2006
Toegekende kredietverbintenissen	352,3
Ontvangen kredietverbintenissen	22,7
Toegekende financiële garanties	282,4
Ontvangen financiële garanties	760,9
Andere verplichtingen ten aanzien van een tegenpartij	303,5
Andere verplichtingen vanwege een tegenpartij	338,0

Bron: CBFA.

TABEL 6 EFFECTENPORTEFEUILLE
(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Totale hausseposities	374,6	382,9	2,2
Eigenvermogensinstrumenten	51,8	64,3	24,1
Genoteerd	36,1	45,4	25,6
Aangehouden voor handelsdoeleinden	31,2	41,5	32,8
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0,3	0,5	35,1
Beschikbaar voor verkoop	4,6	3,4	-24,7
Niet-genoteerd	15,7	18,9	20,8
Aangehouden voor handelsdoeleinden	12,8	15,1	18,2
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0,7	0,7	-5,5
Beschikbaar voor verkoop	2,1	3,1	44,8
Schuldinstrumenten	319,3	315,0	-1,3
Aangehouden voor handelsdoeleinden	53,1	69,5	31,0
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	21,5	15,7	-26,8
Beschikbaar voor verkoop	231,7	217,4	-6,2
Aangehouden tot einde looptijd	13,0	12,4	-5,1
<i>p.m. Schuldinstrumenten betrokken bij cessies-retrocessies</i>	<i>139,5</i>	<i>140,2</i>	<i>0,5</i>
Investeringen in geassocieerde ondernemingen, dochterondernemingen en <i>joint ventures</i>	3,5	3,6	2,7
Totale baisseposities	47,3	79,2	67,3
Eigenvermogensinstrumenten	31,9	59,3	86,2
Schuldinstrumenten	15,5	19,8	28,3

Bron: CBFA.

TABEL 7 **LENINGEN EN VORDERINGEN**

(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

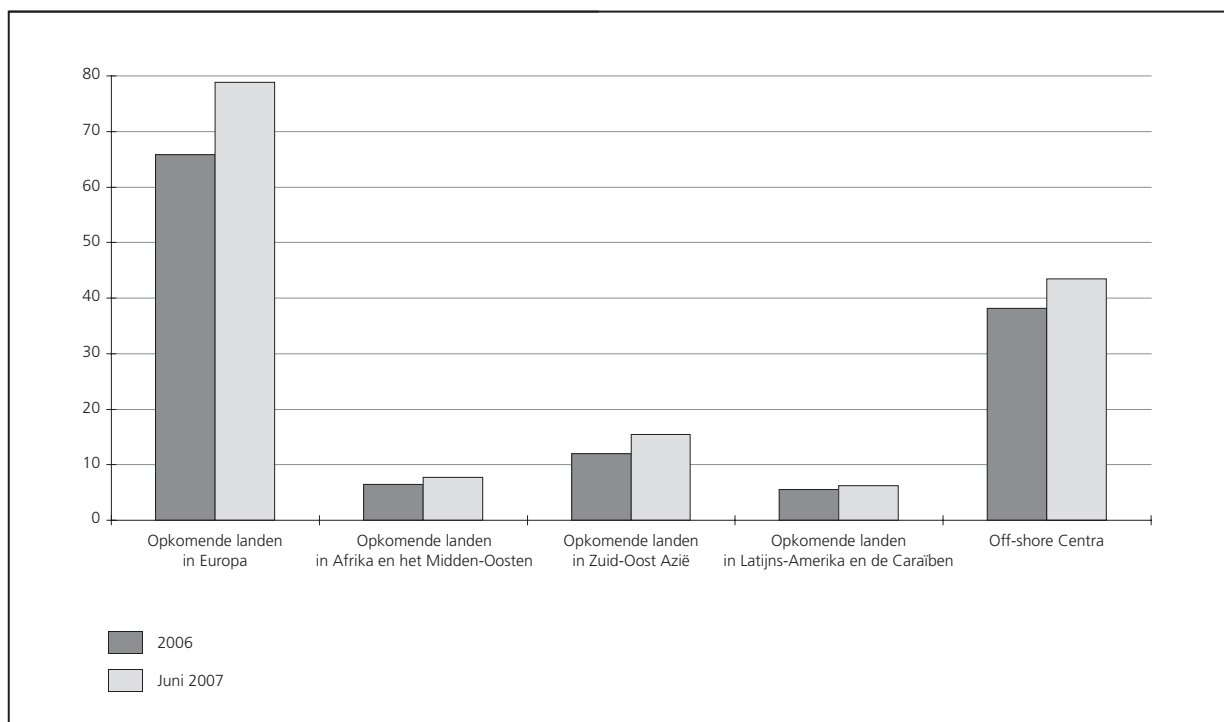
	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Totaal van leningen en vorderingen	876,7	981,5	12,0
Aangehouden voor handelsdoeleinden	52,6	48,1	-8,5
Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening	17,4	30,7	76,9
Beschikbaar voor verkoop	0,4	0,7	80,2
Leningen en vorderingen	806,3	901,9	11,9
Aangehouden tot einde looptijd	0,0	0,0	
waarvan:			
Leningen en voorschotten aan andere instellingen dan kredietinstellingen ..	558,0	615,9	10,4
Handelsswissels en eigen accepten	2,2	2,2	-0,1
Financiële leases	18,2	19,4	6,8
Geëffectiseerde leningen ⁽¹⁾	8,0	8,2	3,4
Consumentenkrediet	15,4	17,0	10,5
Hypothecaire leningen	189,7	188,2	-0,8
Leningen op termijn	272,2	323,3	18,8
Voorschotten in rekening-courant	34,4	41,7	21,5
Andere	17,9	15,8	-12,1

Bron: CBFA.

(1) De geëffectiseerde leningen worden niet langer in rekening genomen voor de berekening van de kapitaalvereisten, maar worden wel nog opgenomen in de balans.

GRAFIEK 2 EVOLUTIE VAN DE VORDERINGEN VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT OP OPKOMENDE LANDEN EN OFF-SHORE CENTRA

(gegevens op het einde van de periode op geconsolideerde basis; in miljarden euro's; na transfers)



Bron : CBFA.

TABEL 8 **STRUCTUUR VAN DE WERKMIDDELEN**

(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Deposito's	999,4	1.078,4	7,9
Deposito's van andere dan particulieren	682,3	764,7	12,1
Centrale banken	0,6	1,7	205,5
Kredietinstellingen	415,3	450,4	8,4
Centrale overheden	12,7	22,3	76,1
Andere instellingen dan kredietinstellingen	30,1	27,6	-8,1
Ondernemingen	223,7	262,7	17,4
Deposito's van particulieren en kasbons	317,1	313,7	-1,1
Deposito's van particulieren	289,9	286,9	-1,1
Kasbons	27,1	26,8	-1,3
<i>p.m. Gereguleerde spaardeposito's⁽¹⁾</i>	144,9	140,2	-3,3
Financiële instrumenten	293,2	359,3	22,5
Depositocertificaten	78,1	82,4	5,5
Obligaties en andere schuldbewijzen	54,1	69,1	27,8
Achtergestelde verplichtingen	25,8	27,3	6,0
<i>Baissepositities</i>	47,3	79,2	67,3
Derivaten (handelsdoeleinden en afdekking)	72,1	88,4	22,6
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa ⁽²⁾	15,8	12,9	-18,6
Andere passiva	82,1	109,0	32,8
Eigen vermogen en minderheidsbelangen	47,3	48,5	2,5
Totaal	1.422,0	1.595,2	12,2

Bron: CBFA.

(1) Betreft enkel deze die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs.

(2) Deze rubriek omvat het totaal van de schulden geboekt in overeenstemming met de IAS-norm 39.47(b).

1.3 Derivaten

TABEL 9 VERDELING VAN DE DERIVATEN PER BOEKHOUDKUNDIGE CATEGORIE – BOEKWAARDE
(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Derivaten geklasseerd als activa (totaal)	64,5	87,2	35,3
Aangehouden voor handelsdoeleinden	62,2	81,9	31,7
Gebruikt ter afdekking	2,3	5,3	132,2
Micro-afdekking	1,0	1,4	36,0
Reële-waardeafdekking	0,8	1,1	29,9
Kasstroomafdekking	0,2	0,3	68,1
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0,0	0,0	
Gebruikt ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	1,3	4,0	206,2
Reële-waardeafdekking	0,5	2,7	427,1
Kasstroomafdekking	0,8	1,3	63,0
Derivaten geklasseerd als passiva (totaal)	72,1	88,4	22,6
Aangehouden voor handelsdoeleinden	70,4	86,3	22,6
Gebruikt ter afdekking	1,7	2,1	22,5
Micro-afdekking	0,8	0,7	-9,4
Reële-waardeafdekking	0,7	0,6	-14,7
Kasstroomafdekking	0,1	0,1	51,3
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0,0	0,0	
Gebruikt ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0,9	1,3	51,0
Reële-waardeafdekking	0,6	0,4	-35,2
Kasstroomafdekking	0,3	1,0	

Bron: CBFA.

TABEL 10 VERDELING VAN DE DERIVATEN PER BOEKHOUDKUNDIGE CATEGORIE – NOTIONELE WAARDE

(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Derivaten geklasseerd als activa (totaal)	5.164,4	5.749,9	11,3
Aangehouden voor handelsdoeleinden	4.905,7	5.488,6	11,9
Rentederivaten	4.114,1	4.557,9	10,8
Aandelenderivaten	120,5	156,0	29,5
Valutaderivaten	519,3	608,3	17,1
Kredietderivaten	104,7	151,2	44,4
Grondstoffenderivaten	13,4	4,0	-70,0
Overige derivaten	33,6	11,1	-66,9
Gebruikt ter afdekking	258,8	261,3	1,0
Micro-afdekking	121,7	96,8	-20,5
Reële-waardeafdekking	27,1	18,4	-32,1
Kasstroomafdekking	94,7	78,5	-17,1
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0,0	0,0	
Gebruikt ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	137,0	164,4	20,0
Reële-waardeafdekking	87,6	98,7	12,7
Kasstroomafdekking	49,4	65,8	33,0
Derivaten geklasseerd als passiva (totaal)	5.143,7	5.682,5	10,5
Aangehouden voor handelsdoeleinden	4.883,4	5.421,4	11,0
Rentederivaten	4.039,2	4.477,6	10,9
Aandelenderivaten	165,1	185,6	12,5
Valutaderivaten	519,6	610,0	17,4
Kredietderivaten	112,8	142,7	26,5
Grondstoffenderivaten	13,1	2,4	-81,6
Overige derivaten	33,5	3,1	-90,7
Gebruikt ter afdekking	260,4	261,1	0,3
Micro-afdekking	123,6	97,2	-21,4
Reële-waardeafdekking	29,0	18,8	-35,1
Kasstroomafdekking	94,6	78,4	-17,2
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0,0	0,0	
Gebruikt ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	136,8	163,9	19,8
Reële-waardeafdekking	87,8	98,5	12,2
Kasstroomafdekking	49,0	65,4	33,5

Bron: CBFA.

1.4 Rendabiliteit

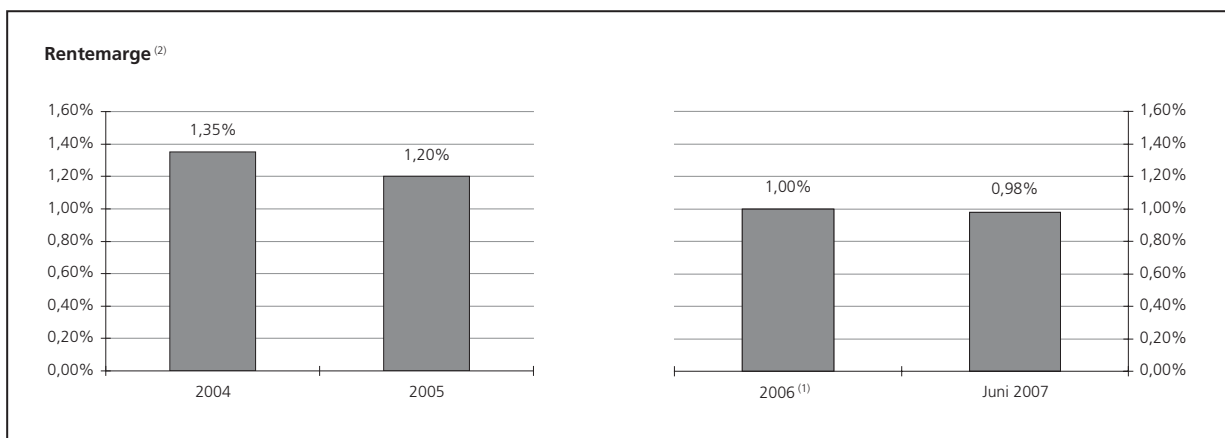
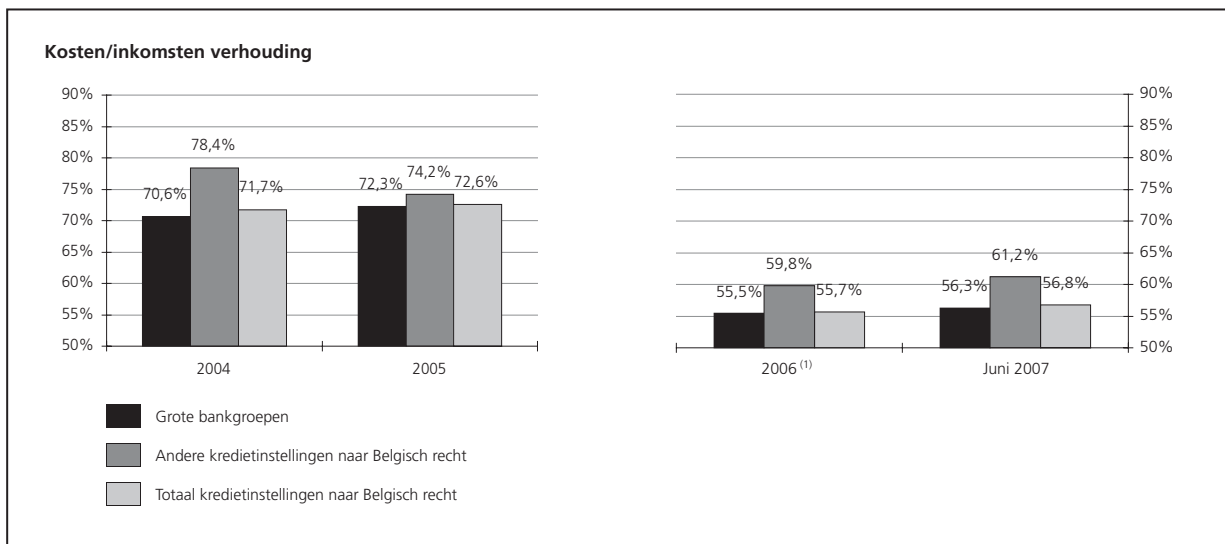
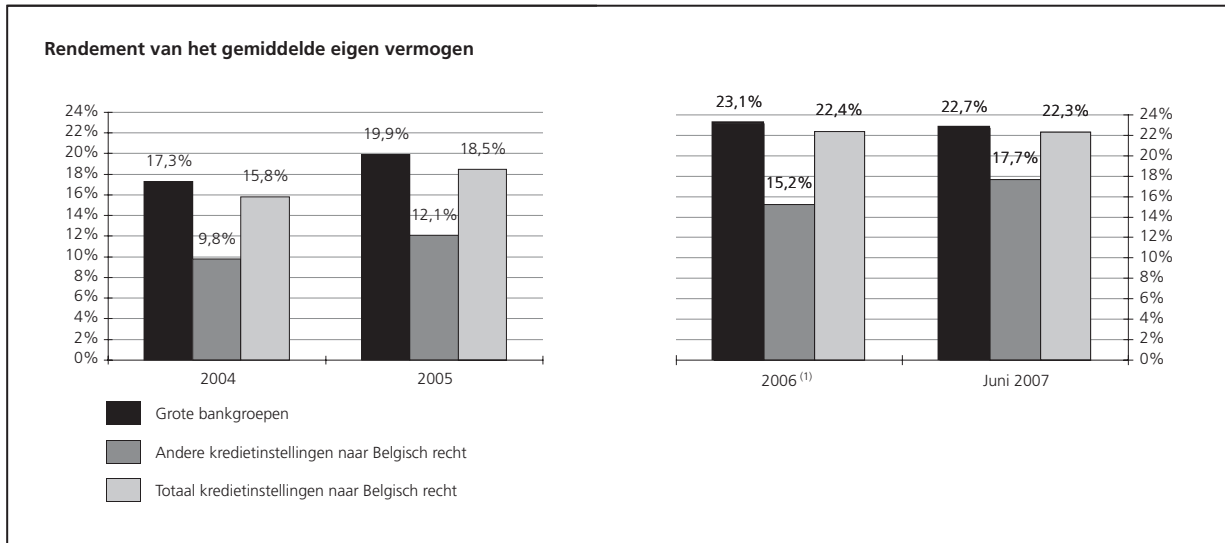
TABEL 11 BASISCOMPONENTEN VAN DE RESULTATENREKENING
(gegevens op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	Juni 2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Rentebaten	71,4	93,7	31,2
Rentelasten	65,0	87,1	33,9
Nettorenteresultaat	6,4	6,6	3,4
Niet-nettorenteresultaten	8,3	7,4	-11,7
Dividenden	0,2	0,2	-22,3
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	3,4	3,9	12,7
<i>Ontvangen provisies en vergoedingen</i>	4,8	5,2	10,2
<i>Betaalde provisies en vergoedingen</i> (met uitzondering van provisies betaald aan tussenpersonen)	1,3	1,4	3,8
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0,5	0,8	42,2
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1,8	1,7	-3,3
Andere winsten en verliezen verbonden aan de boekhoudkundige verwerking van waardering tegen reële waarde	0,2	0,4	48,6
<i>Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>	0,0	0,2	
<i>Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties</i>	0,2	0,1	-39,1
Andere netto-exploatiebaten	2,1	0,5	-77,1
Bankproduct	14,7	14,0	-5,2
Personeelsuitgaven	4,0	4,3	7,1
Provisies betaald aan tussenpersonen	0,4	0,5	6,2
Algemene en administratieve uitgaven	2,4	2,8	15,3
Afschrijvingen	0,4	0,4	0,4
Bedrijfskosten (met uitzondering van waardeverminderingen en voorzieningen)	7,2	7,9	9,4
Bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële activa	0,1	0,1	41,4
Bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen, immateriële activa en investeringen in geassocieerde ondernemingen en <i>joint ventures</i> verwerkt volgens de <i>equity</i> -methode	0,0	0,0	-39,5
Voorzieningen	0,0	0,0	
Waardeverminderingen en voorzieningen	0,1	0,1	19,3
Aandeel in de winst of het verlies van geassocieerde ondernemingen en <i>joint ventures</i> die administratief worden verwerkt volgens de <i>equity</i>-methode	0,2	0,2	8,8
Nettobedrijfsresultaat	7,6	6,2	-19,0
Negatieve <i>goodwill</i> onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening	0,0	0,0	
Totale winst of verlies uit vaste activa en groepen activa die worden afgesloten, die worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop maar die niet in aanmerking komen als beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,0	0,0	
Totale winst of verlies van beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	0,0	0,0	
Totale winst of verlies voor aftrek van belastingen en minderheidsbelangen	7,6	6,2	-18,7
Belastinglasten (-inkomsten) op de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,4	0,9	-33,2
Totale winst of verlies na aftrek van belastingen en voor minderheidsbelangen	6,2	5,3	-15,5
Minderheidsbelangen	0,2	0,1	-10,4
Nettowinst of -verlies	6,1	5,1	-15,6

Bron: CBFA.

GRAFIEK 3 **RENDABILITEIT VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT**

(gegevens op geconsolideerde basis; in procenten)



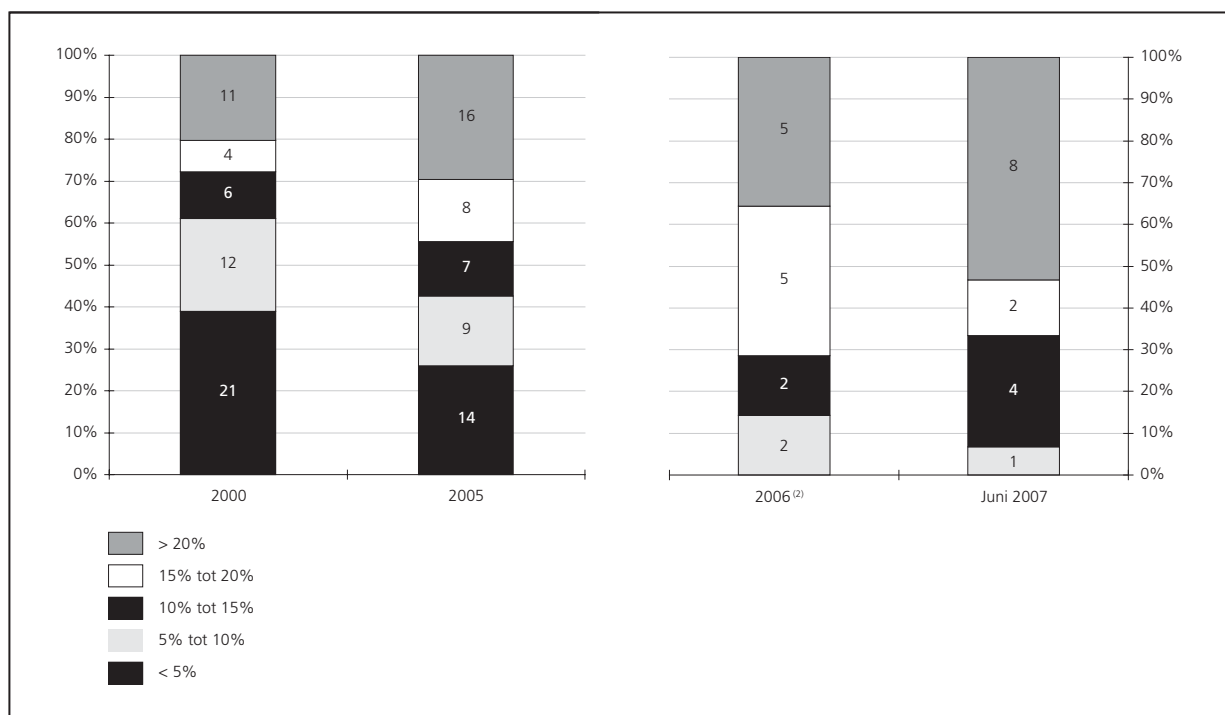
Bron: CBFA.

(1) Vanaf 2006 werden de gegevens berekend aan de hand van het nieuwe boekhoudschema gebaseerd op IAS/IFRS.

(2) Stemt overeen met het verschil tussen de impliciete rente verkregen en betaald, respectievelijk op de rentedragende activa en passiva.

GRAFIEK 4 VERDELING VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT VOLGENS HET RENDEMENT VAN HET GEMIDDELDE EIGEN VERMOGEN ⁽¹⁾

(gegevens op geconsolideerde basis; aantal kredietinstellingen en in procenten van het totaal)



Bron: CBFA.

(1) Het totale aantal kredietinstellingen in de grafiek is verschillend van het totale aantal kredietinstellingen naar Belgisch recht, voornamelijk als gevolg van het feit dat de dochterkredietinstellingen opgenomen zijn in de geconsolideerde cijfers van hun moederondernemingen.

(2) Vanaf 2006 werden de gegevens berekend aan de hand van het nieuwe boekhoudschema gebaseerd op IAS/IFRS.

1.5 Kerncijfers

TABEL 12 EVOLUTIE VAN DE KERNCIJFERS VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT DIE DE IAS/IFRS REGELS TOEPASSEN
(gegevens op het einde van de periode, op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

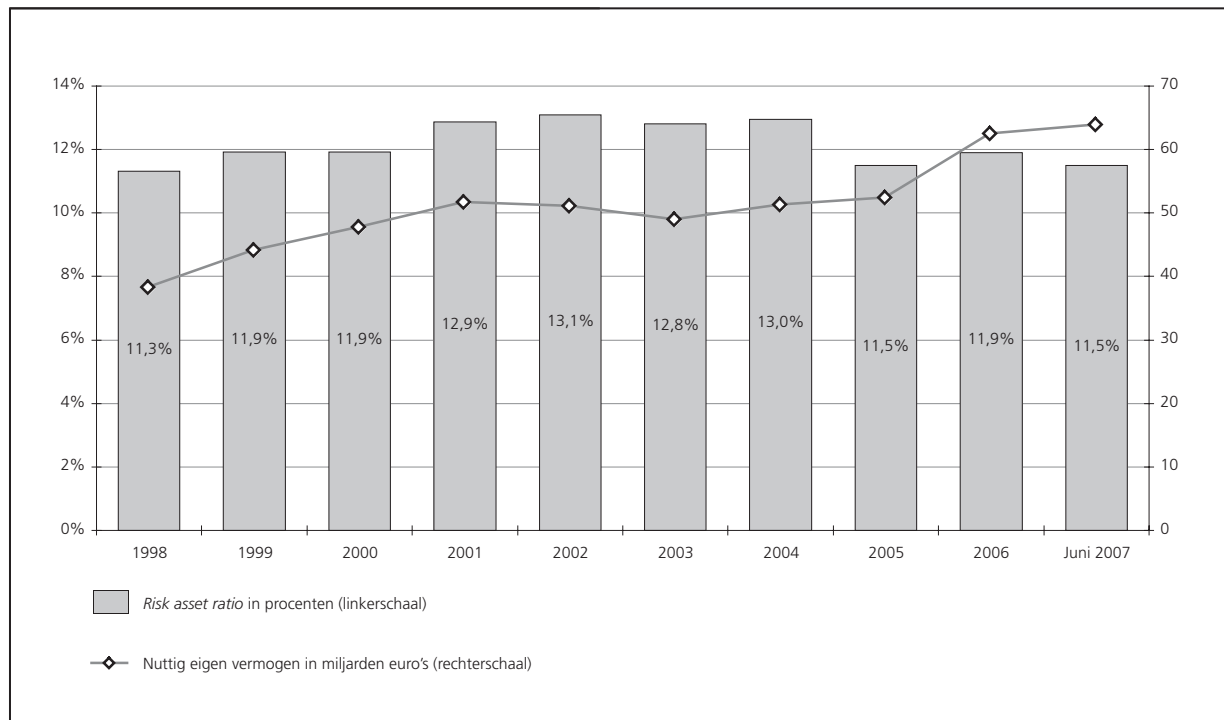
	Grote bankgroepen	Andere kredietinstellingen naar Belgisch recht	Juni 2007
Balanstotaal	1.504,6	90,6	1.595,2
Cliëntentegoeden	721,8	56,0	777,8
Vorderingen op cliënten	617,1	44,4	661,5
Resultaten van het boekjaar	4,7	0,4	5,1
<i>Risk asset ratio</i> (procenten)	11,2	15,9	11,5
Rendement op gemiddelde activa (procenten)	0,7	0,9	0,7
Rendement van het gemiddelde eigen vermogen (procenten) ..	22,7	17,7	22,3
Kosten- en inkomstenverhouding (procenten)	56,3	61,2	56,8

Bron: CBFA.

1.6 Solvabiliteit

GRAFIEK 5 EVOLUTIE VAN HET NUTTIG EIGEN VERMOGEN EN VAN DE *RISK ASSET RATIO* VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT

(gegevens op het einde van de periode, op geconsolideerde basis)



Bron : CBFA.

TABEL 13 EIGEN VERMOGENSBESTANDELEN VAN DE KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT⁽¹⁾

(gegevens op het einde van de periode, op geconsolideerde basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2005		2006		Juni 2007		Wijziging 1 ^e semester 2007	
		(pct.)		(pct.)		(pct.)		(pct.)
Nuttig eigen vermogen								
Eigen vermogen <i>sensu stricto</i> (<i>tier one capital</i>) ⁽²⁾	39,2	75,0	45,9	73,7	46,4	72,8	0,4	1,0
waarvan hybride instrumenten	3,6							
Aanvullende bestanddelen van eigen vermogen, zowel voor krediet- als marktrisico's (<i>tier two capital</i>)	17,9	34,2	19,7	31,6	20,9	32,8	1,2	6,1
waarvan:								
<i>Upper Tier two</i> ⁽³⁾	4,6	8,8	5,8	9,3	3,9	6,1	-1,9	-33,2
<i>Lower Tier two</i> ⁽⁴⁾	13,3	25,4	13,9	22,4	17,1	26,8	3,1	22,5
Aftrek van deelnemingen	-4,8	-9,2	-3,3	-5,4	-3,6	-5,6	-0,3	7,6
Totaal	52,3	100,0	62,3	100,0	63,7	100,0	1,4	2,3
Aanvullende bestanddelen van eigen vermogen alleen voor marktrisico's (<i>tier three capital</i>) ⁽⁵⁾	1,3	-	0,1	-	0,2	-	0,1	-

Bron: CBFA.

(1) Omvat eveneens de gegevens van kredietinstellingen die hun eigen vermogen en de vereisten reeds in 2007 berekenen op basis van het nieuwe eigenvermogensreglement (Bazel 2).

(2) Bevat onder meer het gestort kapitaal, de reserves, het fonds voor algemene bankrisico's, de belangen van derden en, als belangrijke aftrekpost, de positieve consolidatieverschillen.

(3) Bevat onder meer de herwaarderingsmeerwaarden, het intern zekerheidsfonds en de gestorte fondsen aangetrokken via schuldtitels met onbepaalde looptijd en andere financieringsinstrumenten waarvan de fondsen en de vergoeding kunnen worden aangewend tot aanzuivering van verliezen, dit terwijl de emittent zijn werkzaamheden kan voortzetten.

(4) Bevat de achtergestelde schulden op lange termijn (oorspronkelijke looptijd bedraagt minstens vijf jaar).

(5) Bevat het nettoresultaat van de handelsportefeuille en een bijzondere categorie van achtergestelde schulden, na toepassing van de reglementaire beperkingen.

2.

Beleggingsondernemingen en
vennootschappen voor beleggingsadvies

2.1 Aantal ondernemingen

TABEL 14 EVOLUTIE VAN HET AANTAL BELEGGINGSONDERNEMINGEN EN VENNOOTSCHAPPEN VOOR BELEGGINGSADVIES
(gegevens op het einde van de periode)

	Lijst				Evolutie 2006	
	2004	2005	2006	Juni 2007	+	-
Beleggingsondernemingen met vergunning in België	70	57	53	52	1	2
Beleggingsondernemingen naar Belgisch recht	70	57	53	52	1	2
Beursvennootschappen	36	31	27	26	-	1
Vennootschappen voor vermogensbeheer	30	23	22	22	1	1
Vennootschappen voor makelarij in financiële instrumenten	1	1	1	1	-	-
Vennootschappen voor plaatsing van orders in financiële instrumenten	3	2	3	3	-	-
Bijkantoren in België van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van Staten die geen lid zijn van de Europese Unie	-	-	-	-	-	-
Bijkantoren in België van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere Lidstaat van de Europese Unie zonder vergunning krachtens richtlijn 93/22/EEG van de Raad	-	-	-	-	-	-
Bijkantoren in België van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere Lidstaat van de Europese Unie	15	14	17	17	-	-
<i>Totaal beleggingsondernemingen en bijkantoren</i>	<i>85</i>	<i>71</i>	<i>70</i>	<i>69</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<i>Vennootschappen voor beleggingsadvies</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
Totaal vennootschappen met vergunning	89	74	73	71	1	3

Bron: CBFA.

2.2 Beursvennootschappen

TABEL 15 EVOLUTIE VAN DE KERNCIJFERS

(gegevens op het einde van de periode in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Effectenportefeuille ⁽¹⁾⁽²⁾	142	175	23
Eigen vermogen ⁽¹⁾⁽³⁾	355	376	6
Balanstotaal	2.301	3.596	56
In bewaring ontvangen effecten	46.623	85.299	83
	1 ^e semester 2006	1 ^e semester 2007	
Omzet ⁽¹⁾	166	189	14
Nettoresultaat ⁽¹⁾	83	125	51
Nettorendement van het eigen vermogen (procenten)	19,7	33,2	–
<i>Risk asset ratio</i> (procenten)	63,1	33,7	–

Bron: CBFA.

(1) Dit zijn cijfers uit de driemaandelijke boekhoudstaten («periodieke staten») waarin de posities gewaardeerd zijn tegen marktwaarde (*marked to market*).

(2) De effectenportefeuille bestaat uit de hausseposities (financiële instrumenten die de beursvennootschappen voor eigen rekening houden, met uitzondering van de deelnemingen) en uit de baisseposities (financiële instrumenten die ongedekt werden verkocht).

(3) Deze eigen vermogenscijfers zijn vastgesteld op basis van de driemaandelijke boekhoudstaten («periodieke staten») waarin de posities gewaardeerd zijn tegen marktwaarde (*marked to market*). Zij omvatten het kapitaal, de uitgiftepremies, de herwaarderingsmeerwaarden, de reserves, het overgedragen resultaat (inclusief de latente meerwaarden op posities) en de achtergestelde leningen. Het resultaat van het lopende jaar is hier niet in opgenomen.

TABEL 16 SYNTHESE VAN DE SOLVABILITEIT

(gegevens op het einde van de periode; in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging	
			(procenten)	
Bestanddelen van het eigen vermogen				
Eigen vermogen <i>sensu stricto</i> (<i>tier one capital</i>) ⁽¹⁾	323,9	342,2	18,3	6
Aanvullende bestanddelen van eigen vermogen (<i>tier two capital</i>) ⁽²⁾	21,3	13,2	-8,1	-38
Aftrekposten ⁽³⁾	129,7	0,9	-128,9	-99
Totaal nuttig eigen vermogen	215,5	354,5	139,0	65
Aanvullende bestanddelen van eigen vermogen uitsluitend voor marktrisico's (<i>tier three capital</i>) ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Aantal vennootschappen met een solvabiliteitsmarge				
Minder dan 20 pct.	2	4		
Tussen 20 en 50 pct.	12	8		
Tussen 50 et 100 pct.	13	14		
Spreiding van de vennootschappen volgens de hoogste vereiste die op ieder van hen van toepassing is (procenten)				
Vereiste minimumkapitaal	26	31		
Dekking vreemde middelen	44	35		
Dekking vaste activa	19	23		
Dekking algemene kosten	11	11		
Vereisten met betrekking tot de activiteit (krediet- en marktrisico)	0	0		
Totaal	100	100		

Bron: CBFA.

(1) Bevat hoofdzakelijk het gestort kapitaal, de reserves, het overgedragen resultaat na aftrek van het verlies van het lopende boekjaar en de immateriële vaste activa.

(2) Bevat hoofdzakelijk de herwaarderingsmeerwaarden en de achtergestelde leningen conform artikel 14, paragraaf 3 van het Reglement.

(3) Bevat hoofdzakelijk de deelnemingen in vennootschappen onder statuut.

(4) Aangezien de beursvennootschappen over ruimschoots voldoende nuttig eigen vermogen beschikken, werden de aanvullende bestanddelen van eigen vermogen tot nu toe niet gekwantificeerd.

TABEL 17 EVOLUTIE VAN DE BASISCOMPONENTEN VAN DE RESULTATENREKENING

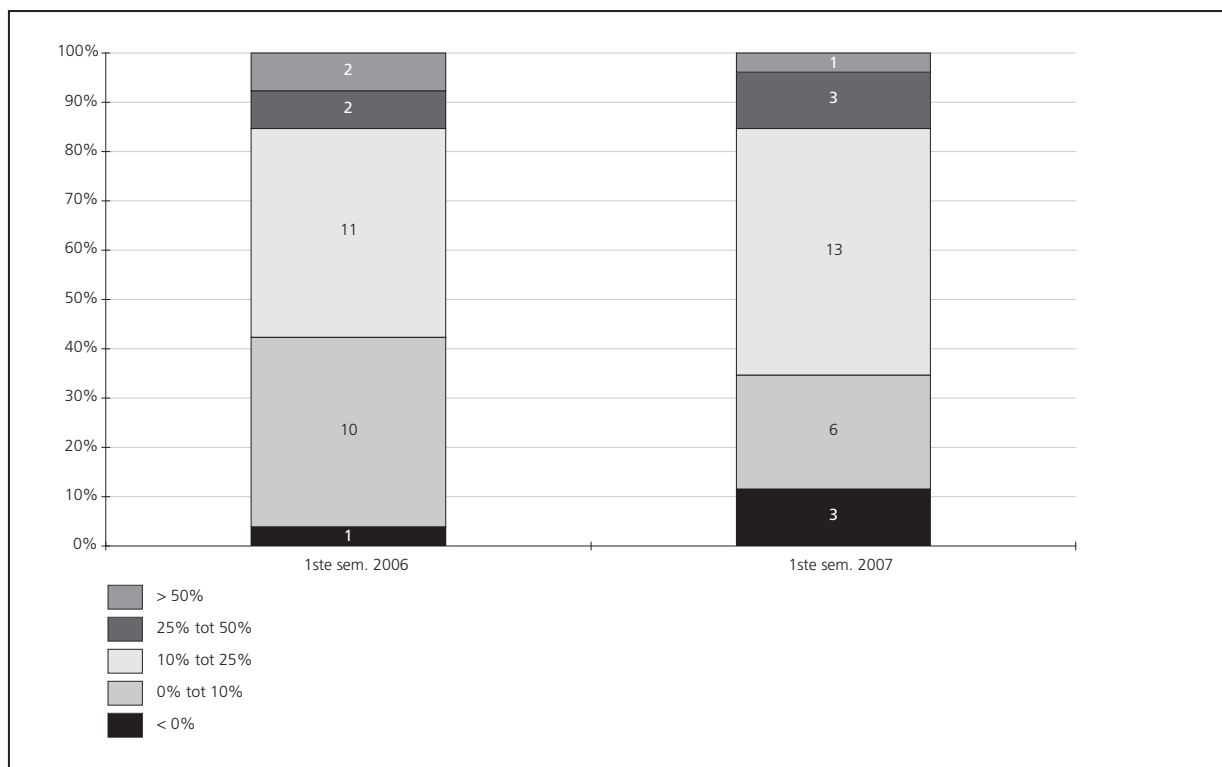
(gegevens in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	1 ^e semester 2006	1 ^e semester 2007	Wijziging (procenten)
Makelaarslonen en provisies	95,9	101,7	6
Nettoresultaten op posities	12,9	25,2	94
Andere bedrijfsopbrengsten	57,2	61,9	8
Omzet	166,1	188,7	14
Bedrijfskosten	113,0	117,3	4
waarvan:			
Personeelskosten	43,9	48,9	11
Diverse goederen en diensten	70,8	65,2	-8
Bedrijfsresultaat	53,1	71,4	34
Financiële resultaten	29,9	45,9	54
Uitzonderlijke resultaten	3,3	12,1	
Belasting	3,7	4,6	25
Nettoresultaat na belasting	82,7	124,8	51

Bron: CBFA.

GRAFIEK 6 VERDELING, BIJ CONSTATE REFERENTIEGROEP, VAN DE BEURSVENNOOTSCHAPPEN VOLGENS HET RENDEMENT VAN HET EIGEN VERMOGEN

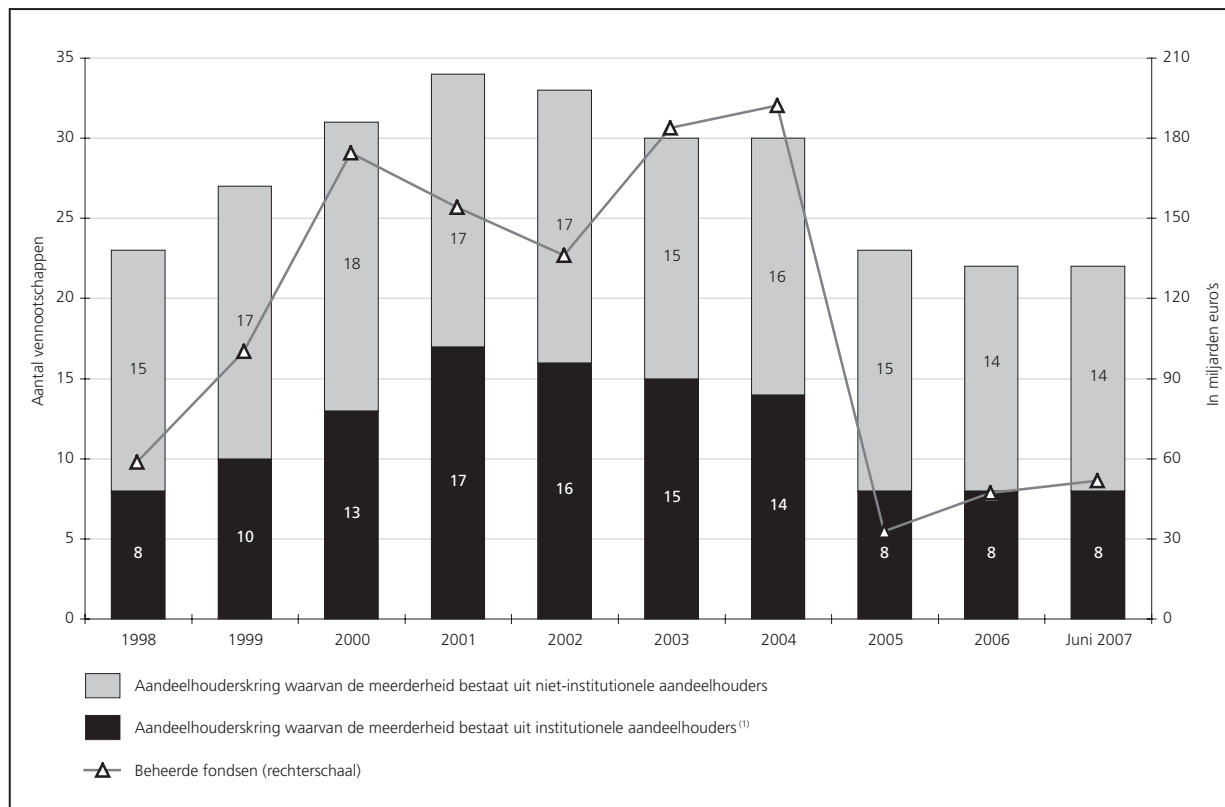
(aantal ondernemingen en in procenten van het totaal)



Bron: CBFA.

2.3 Vennootschappen voor vermogensbeheer

GRAFIEK 7 EVOLUTIE VAN HET AANTAL VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER EN VAN DE BEHEERDE FONDSEN
(gegevens op het einde van de periode)



Bron : CBFA.

(1) Merk op dat de definitie met terugwerkende kracht werd aangepast (uitbreiding van de categorie «institutionelen» tot de groepen die geen bankverzekeraars zijn).

TABEL 18 EVOLUTIE VAN DE KERNCIJFERS

(gegevens op het einde van de periode in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Balanstotaal	102	85	-17
Eigen vermogen	53	50	-7
Beheerde fondsen	46.729	51.189	10
	Juni 2006	Juni 2007	
Omzet	44	47	7
Nettoresultaat	15	15	3
Rendement van het eigen vermogen (procenten)	36,1	30,9	-
Nettorendement van de beheerde fondsen (procenten)	0,04	0,03	-

Bron : CBFA.

TABEL 19 EVOLUTIE VAN DE BASISCOMPONENTEN VAN DE RESULTATENREKENING

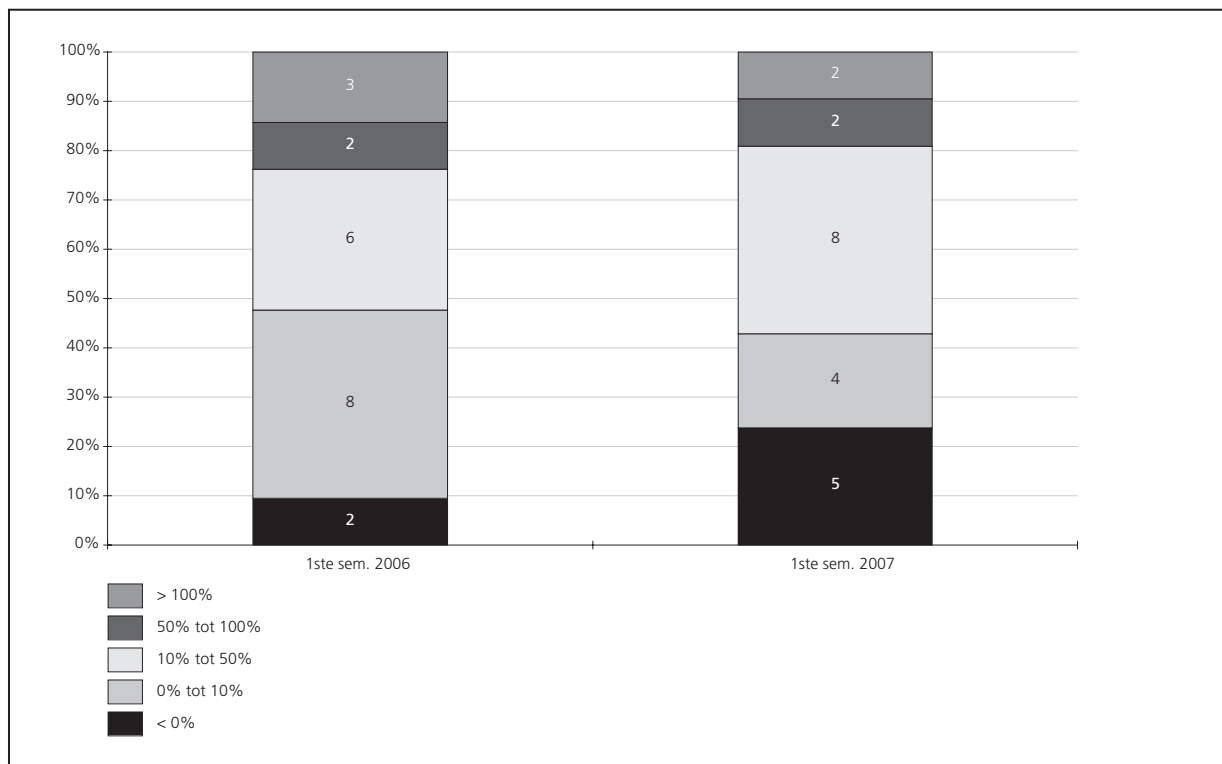
(gegevens in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	Juni 2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Discretionair beheer	37,8	35,2	-7
Beleggingsadvies	5,4	4,7	-12
Andere bedrijfsopbrengsten	1,2	7,6	507
Omzet	44,4	47,5	7
Bedrijfskosten	23,2	27,6	19
waarvan:			
Personeelskosten	10,7	11,5	7
Diverse goederen en diensten	11,6	15,0	29
Bedrijfsresultaat	21,3	19,9	-7
Financiële resultaten	0,9	1,3	41
Uitzonderlijke resultaten	-0,3	1,0	
Belasting	6,9	6,9	
Nettoresultaat na belasting	14,9	15,3	3

Bron: CBFA.

GRAFIEK 8 VERDELING, BIJ CONSTATE REFERENTIEGROEP, VAN DE VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER VOLGENS HET RENDEMENT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(aantal ondernemingen en in procenten van het totaal)



Bron: CBFA.

3.

Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging

TABEL 20 EVOLUTIE VAN DE KERNCIJFERS
(gegevens in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Balanstotaal	921	1.033	12,2
Eigen vermogen	284	331	16,5
Beheerde fondsen	256.424	240.840	-6,1
	Juni 2006	Juni 2007	
Omzet	569	689	21,1
Nettoresultaat	113	154	36,2
Rendement van het eigen vermogen (procenten)	40,6	46,6	-
Nettorendement ten opzichte van de beheerde fondsen (procenten)	0,0	0,1	-
Aantal beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging	5	7	

Bron: CBFA.

TABEL 21 EVOLUTIE VAN DE BASISCOMPONENTEN VAN DE RESULTATENREKENING

(gegevens in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	Juni 2006	Juni 2007	Wijziging (procenten)
Discretionair beheer	471,1	561,9	19,3
Beleggingsadvies	0,3	0,5	66,7
Andere bedrijfsopbrengsten	100,2	136,7	36,4
Omzet	571,7	699,2	22,3
Bedrijfskosten	409,2	537,2	31,3
waarvan:			
Personeelskosten	54,6	66,1	21,1
Diverse goederen en diensten	349,5	459,5	31,5
Bedrijfsresultaat	162,4	162,0	-0,3
Financiële resultaten	10,7	50,6	
Uitzonderlijke resultaten	0,0	0,2	
Belasting	60,0	58,7	-2,2
Nettoresultaat na belasting	113,1	154,1	36,2

Bron: CBFA.

4.

Verzekeringsondernemingen en pensioenfondsen

4.1 Verzekeringsondernemingen

4.1.1 Aantal verzekeringsondernemingen

TABEL 22 EVOLUTIE VAN HET AANTAL VERZEKERINGSONDERNEMINGEN IN BELGIË
(gegevens op het einde van de periode)

	2004	2005	2006	Juni 2007
Volgens vestigingsplaats van de maatschappelijke zetel				
België ⁽¹⁾	118	110	107	108
E.E.R. ⁽²⁾	60	58	54	52
Buiten de E.E.R. ⁽³⁾	3	3	0	0
Totaal	181	171	161	160
Vrije dienstverlening⁽⁴⁾	681	740	762	793
Volgens specialisatie⁽⁵⁾				
Levensverzekeringen	31	30	29	30
Niet-levensverzekeringen	122	116	109	106
Gemengde	28	25	23	24
Totaal	181	171	161	160

Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht omvatten de Belgische dochterondernemingen van buitenlandse verzekeraars.

(2) Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel in een andere Lidstaat van de E.E.R.

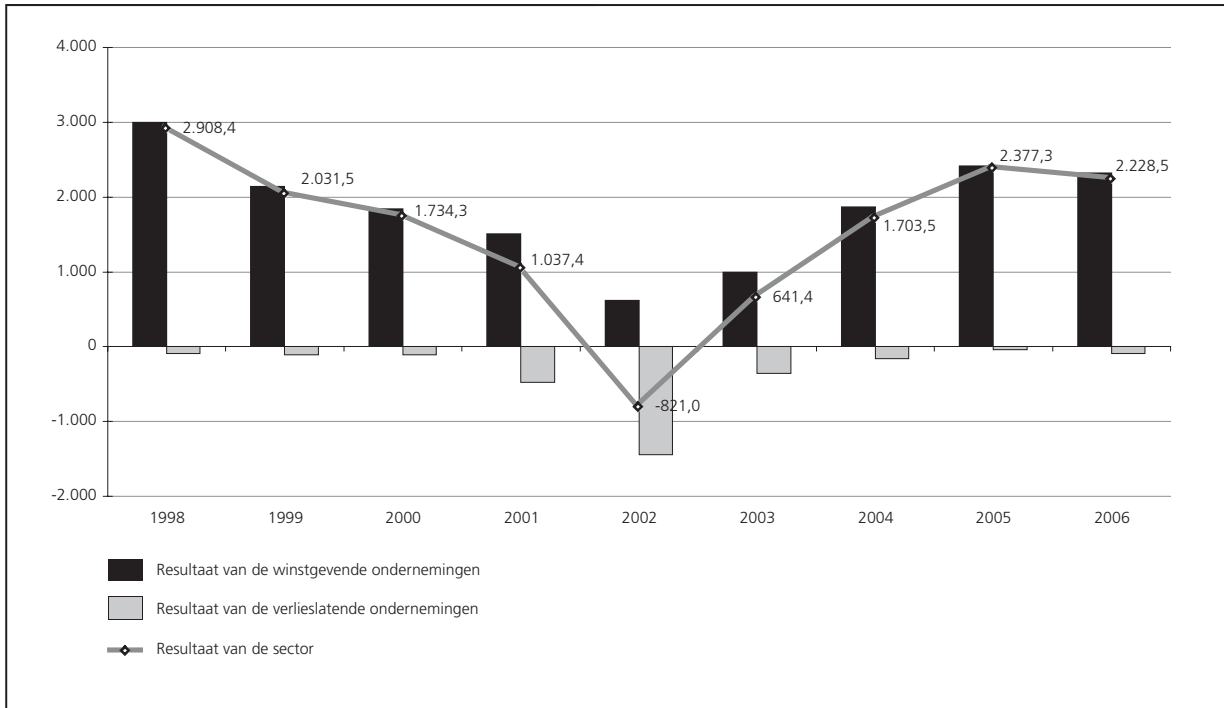
(3) Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

(4) Het leveren van verzekeringsdiensten zonder vestiging in België.

(5) Inclusief de Belgische bijkantoren van buitenlandse ondernemingen.

4.1.2 Rendabiliteit en solvabiliteit

GRAFIEK 9 RESULTATEN VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN ⁽¹⁾
(gegevens op vennootschappelijke basis; in miljoenen euro's)



Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

TABEL 23 RESULTATENREKENING VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN ⁽¹⁾

(gegevens op vennootschappelijke basis; in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2003	2004	2005	2006
Technische rekening levensverzekeringen				
Netto verdiende premies	17,7	20,0	25,2	20,4
Betaalde schadebedragen (-)	7,9	8,5	10,2	13,0
Wijziging van de technische voorzieningen (-)	12,9	15,2	20,5	12,4
Premies na verzekeringskosten	-3,1	-3,7	-5,4	-5,0
Netto operationele kosten (-)	1,2	1,2	1,3	1,4
Verzekeringsresultaat	-4,3	-4,9	-6,8	-6,4
Netto beleggingsinkomsten	4,8	5,7	8,0	7,4
Technisch resultaat leven	0,5	0,8	1,2	1,0
Technische rekening niet-levensverzekeringen				
Netto verdiende premies	9,1	9,6	8,9	9,3
Betaalde schadebedragen (-)	5,7	5,7	5,6	5,9
Wijziging van de technische voorzieningen (-)	0,8	1,0	1,1	0,8
Premies na verzekeringskosten	2,6	2,9	2,3	2,6
Netto operationele kosten (-)	2,8	2,9	2,7	2,8
Verzekeringsresultaat	-0,2	0,0	-0,4	-0,2
Netto beleggingsinkomsten	1,0	1,2	1,5	1,3
Technisch resultaat niet-leven	0,8	1,2	1,1	1,2
Niet-technische rekening				
Totaal technisch resultaat leven en niet-leven	1,3	2,0	2,3	2,2
Overige netto beleggingsinkomsten	-0,2	0,3	0,7	0,5
Overige en uitzonderlijke resultaten en belastingen	-0,4	-0,6	-0,6	-0,5
Nettoresultaat van het boekjaar	0,6	1,7	2,4	2,2
<i>p.m. Rendement van het eigen vermogen (procenten)</i>	<i>7,3</i>	<i>18,0</i>	<i>23,3</i>	<i>20,8</i>

Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

TABEL 24 NIVEAU EN SAMENSTELLING VAN DE BESCHIKBARE SOLVABILITEITSMARGE VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN ⁽¹⁾
(gegevens op het einde van de periode op vennootschappelijke basis; in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	2003	2004	2005	2006
Expliciete marge	9.467	10.706	11.726	12.767
<i>Procenten van de vereiste marge</i>	<i>179</i>	<i>181</i>	<i>180</i>	<i>179</i>
Impliciete marge	3.634	4.092	5.148	5.279
Deel van de toekomstige winsten ⁽²⁾	1.761	755	749	655
Niet-gerealiseerde meerwaarden	1.874	3.337	4.399	4.624
<i>Procenten van de vereiste marge</i>	<i>69</i>	<i>70</i>	<i>79</i>	<i>74</i>
Totale solvabiliteitsmarge	13.101	14.799	16.874	18.046
<i>Procenten van de vereiste marge</i>	<i>248</i>	<i>251</i>	<i>259</i>	<i>253</i>

Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

(2) In levensverzekeringen.

4.1.3 Provisies en andere passiva

TABEL 25 BELANGRIJKSTE COMPONENTEN VAN HET PASSIEF VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN ⁽¹⁾
(gegevens op het einde van de periode op vennootschappelijke basis; in miljarden euro's)

	2003	2004	2005	2006
Eigen vermogen	8,8	9,4	10,2	10,7
Technische provisies	120,8	137,8	156,5	169,9
Levensverzekering (met uitzondering van tak 23)	76,2	88,9	103,7	115,2
Tak 23	17,5	19,2	25,0	25,7
Niet-levensverzekering	23,1	24,2	22,7	23,3
Andere provisies	5,0	5,5	5,1	5,7
Deposito's van herverzekeraars	2,4	2,5	2,7	2,6
Schulden	8,2	11,8	13,5	16,5
Andere passiva	2,2	2,2	2,0	2,2
Totaal	142,4	163,7	185,0	201,9

Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

4.1.4 Beleggingen en andere activa

TABEL 26 BELANGRIJKSTE COMPONENTEN VAN HET ACTIEF VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN ⁽¹⁾
 (gegevens op het einde van de periode op vennootschappelijke basis; in miljarden euro's)

	2003	2004	2005	2006
Beleggingen	125,2	143,3	166,5	183,7
<i>Totaal van de activiteiten met uitzondering van tak 23</i>	<i>107,9</i>	<i>124,4</i>	<i>141,7</i>	<i>158,3</i>
Aandelen ⁽²⁾	13,8	15,1	17,9	18,8
Obligaties	72,2	88,2	101,2	115,2
Vastgoed	2,4	2,6	2,6	2,5
Hypothecaire leningen	5,7	5,7	5,5	5,5
Beleggingen in verbonden ondernemingen	8,0	8,2	9,2	11,0
Andere	5,7	4,6	5,3	5,2
<i>Tak 23</i>	<i>17,3</i>	<i>18,9</i>	<i>24,8</i>	<i>25,5</i>
Aandelen ⁽²⁾	13,3	13,7	19,5	21,2
Obligaties	2,6	3,2	4,1	3,8
Andere	1,3	2,1	1,3	0,4
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen ...	6,2	6,6	5,2	4,9
Vorderingen en andere activa	11,1	13,7	13,3	13,2
Totaal	142,4	163,7	185,0	201,9

Bron: CBFA.

(1) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

(2) Inclusief aandelen in ICB's.

TABEL 27 SAMENSTELLING VAN DE DEKKINGSWAARDEN VAN DE VERZEKERINGSONDERNEMINGEN VOOR ALLE ACTIVITEITEN SAMEN ⁽¹⁾⁽²⁾

(gegevens op het einde van de periode op vennootschappelijke basis; in procenten van het totaal van de dekkingswaarden, tenzij anders vermeld)

	2004	2005	2006	Juni 2007
Overheidsobligaties	34,4	33,3	34,2	35,5
Bedrijfsobligaties	21,4	24,2	25,3	24,0
Aandelen	12,7	13,9	14,1	14,2
Vastgoed	2,4	2,2	2,1	2,2
Leningen	3,6	2,7	2,2	2,6
ICB's	15,1	16,2	16,5	16,6
Andere	10,3	7,6	5,5	5,0
Totaal (in miljarden euro's)	147,3	168,8	182,7	184,5

Bron: CBFA.

(1) De activa toegewezen aan een specifieke verzekeringsactiviteit ter dekking van de provisies voor deze activiteit. Deze dekkingswaarden worden gewaardeerd aan de «affectatiewaarde», die overeenkomt met de marktwaarde voor de meeste activaklassen, maar rekening houdt met de waarde op de vervaldag voor obligaties uitgegeven door overheden.

(2) Verzekeringsondernemingen gecontroleerd door de CBFA, te weten de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van ondernemingen met een maatschappelijke zetel buiten de E.E.R.

4.2 Pensioenfondsen

TABEL 28 EVOLUTIE VAN HET AANTAL EN HET BELANG VAN DE PENSIOENFONDSEN
(gegevens op het einde van de periode)

	2004	2005	2006	Juni 2007
Toegelaten pensioenfondsen	323	330	283	270
In vereffening gestelde pensioenfondsen	5	2	5	6
Totaal aantal pensioenfondsen	328	332	288	276
<i>Balanstotaal (in miljarden euro's)</i>	<i>11,7</i>	<i>13,3</i>	<i>14,3</i>	<i>-</i>

Bron: CBFA.

TABEL 29 RESULTATEN VAN DE PENSIOENFONDSEN
(gegevens in miljarden euro's)

	2003	2004	2005	2006
Premies en andere technische opbrengsten	1,16	1,21	0,97	1,32
Technische kosten	-1,22	-1,16	-1,15	-1,44
Financieel resultaat	0,86	0,94	1,67	1,15
Andere resultaten	-0,07	-0,07	-0,01	-0,05
Nettoresultaat	0,73	0,92	1,48	0,98

Bron: CBFA.

TABEL 30 SAMENSTELLING VAN DE DEKKINGSWAARDEN VAN DE PENSIOENFONDSEN
(gegevens op het einde van de periode in procenten van het totaal van de dekkingswaarden, tenzij anders vermeld)

	2003	2004	2005	2006
Obligaties	5,3	4,4	6,4	5,8
Aandelen	10,2	9,4	9,2	8,4
Vastgoed	1,5	1,4	1,2	0,8
Leningen	0,4	0,3	0,3	0,1
ICB's	71,8	75,4	75,1	74,1
Andere	10,9	9,2	7,8	10,8
Totaal (in miljarden euro's)	10,8	11,6	13,3	13,4

Bron: CBFA.

TABEL 31 EVOLUTIE VAN DE TECHNISCHE PROVISIES EN DE VERMOGENSPOSITIE VAN DE PENSIOENFONDSEN

(gegevens op het einde van de periode in miljarden euro's, tenzij anders vermeld)

	2003	2004	2005	2006
Provisies voor samengestelde prestaties	8,35	8,35	8,85	9,21
Minimum provisis	8,18	8,18	8,71	9,03
Overige provisis	0,17	0,16	0,14	0,19
Provisies voor nog uit te voeren prestaties	0,00	0,01	0,01	0,01
Provisies voor de financiering van samen te stellen prestaties ..	2,50	3,17	4,40	4,97
Totaal van de beschikbare provisis	10,85	11,53	13,26	14,20
<i>Vermogen in procenten van de huidige verplichtingen</i>	<i>119,8</i>	<i>127,7</i>	<i>140,2</i>	<i>143,2</i>

Bron: CBFA.

5.

Openbare uitgiften van effecten

5.1 Openbaar beroep op de primaire kapitaalmarkt

TABEL 32 EVOLUTIE VAN DE BELANGRIJKSTE COMPONENTEN VAN HET OPENBARE BEROEP OP DE PRIMAIRE KAPITAALMARKT⁽¹⁾
(in miljarden euro's)

	2004	2005	2006	1 ^e sem. 2007
1. Uitgifte van aandelen				
Belgische vennootschappen	3.559	1.828	1.329	593
Buitenlandse vennootschappen ⁽²⁾	91	16	0	0
Totaal	3.650	1.844	1.329	593
2. Toelating van warrants⁽³⁾				
op aandelen	213	62	165	84
op indexen	89	138	35	12
op deviezen	272	105	68	27
op grondstoffen	460	11	0	0
Totaal	1.034	316	268	123
3. Uitgifte van schuldinstrumenten				
3.1 Obligaties	5.516	4.966	5.542	2.763
Belgische vennootschappen	228	375	236	44
Buitenlandse vennootschappen ⁽²⁾	5.288	4.591	5.306	2.719
3.2 Schuldinstrumenten met kapitaalrisico	268	549	1.109	418
Belgische vennootschappen	0	0	18	0
Buitenlandse vennootschappen ⁽²⁾	268	549	1.091	418
Totaal	5.784	5.515	6.651	3.181
4. Uitgifte van achtergestelde certificaten door kredietinstellingen⁽⁴⁾⁽⁵⁾	955	1.053	1.440	-
5. Uitgifte van kapitalisatiebons aan toonder⁽⁵⁾	6	131	97	-
6. Uitgifte van vastgoedcertificaten	31	0	0	0
7. Uitgifte van rechten van deelneming en aandelen van Belgische ICB's⁽⁶⁾	23.148	37.596	39.992	24.870
8. Uitgifte van obligaties door de Belgische overheid⁽⁷⁾				
OLOp ⁽⁸⁾	30	0	0	0
Staatsbons	848	577	680	316

Bronnen: Administratie van de Thesaurie, CBFA.

(1) Bruto-uitgiften van effecten in België.

(2) De cijfergegevens houden geen rekening met de uitgifte van certificaten die buitenlandse effecten vertegenwoordigen.

(3) De beursnotering betekent niet dat de bedragen inderdaad werden geplaatst tegen de koers van de bedoelde periode.

(4) Sinds de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, is voor de doorlopende uitgifte van dergelijke certificaten een prospectus vereist.

(5) Enkel beschikbaar op het einde van december.

(6) De cijfers over de buitenlandse instellingen voor collectieve belegging worden niet meer opgenomen in deze tabel.

(7) De middelen ingezameld via OLO's, ten belope van 15.965 miljoen euro eind juni 2007, zijn niet opgenomen in deze tabel.

(8) De «OLOp» zijn lineaire obligaties die bestemd zijn voor particulieren en waarvan de minimale coupure 200 euro bedraagt.

5.2 Instellingen voor collectieve belegging

TABEL 33 INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT
(gegevens op het einde van de periode)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	1 ^e sem. 2007
Aantal Belgische instellingen op het einde van de periode										
SICAV	90	96	103	108	108	105	108	108	108	105
Aantal compartimenten op het einde van de periode	1.139	1.499	1.851	1.951	1.987	1.252 ⁽⁵⁾	1.365 ⁽⁵⁾	1.477 ⁽⁵⁾	1.649 ⁽⁵⁾	1.756
waaraan: monetair						16	17	14	15	14
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	12	12	14	16	16	16	18	17	40	37
Pensioenspaarfondsen ⁽¹⁾	12	12	11	10	10	11	12	12	14	14
Subtotaal	114	120	128	134	134	132	138	137	162	156
Vastgoedbevak ⁽²⁾	8	13	13	12	11	11	11	12	14	14
Vennootschappen in schuldvorderingen ⁽³⁾	9	9	9	9	10	10	9	7	7	6
Aantal compartimenten op het einde van de periode							7	4	3	3
PRIVAK ⁽⁴⁾	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2
Totaal	132	143	151	157	157	155	160	158	185	178
Aantal compartimenten op het einde van de periode							1.372	1.481	1.652	1.759
Evolutie van het kapitaal (in miljoenen euro's)										
A. Inventariswaarde op het einde van het vorig jaar										
SICAV	26.443,4	42.681,9	60.433,7	72.823,3	77.549,3	68.897,0	74.091,4	81.926,2	95.869,7	103.499,8
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	865,0	1.056,6	1.948,2	3.010,7	3.342,3	2.887,6	3.510,2	4.707,0	5.954,2	9.289,1
Pensioenspaarfondsen	5.825,2	8.055,1	7.959,9	7.680,3	7.427,7	6.473,0	7.447,0	8.705,3	10.316,2	11.477,1
Totaal A	33.133,6	51.803,6	70.341,8	83.514,3	88.319,3	78.257,6	85.048,6	95.338,5	112.140,1	124.266,0
waaraan: monetair						1.730,0	1.886,0	1.909,4	2.673,0	3.216,6
B. Inschrijvingen										
SICAV	19.205,9	22.931,1	31.704,1	25.118,2	17.359,5	18.898,4	21.025,8	35.168,0	34.279,0	21.954,8
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	276,6	947,3	1.464,4	832,5	495,1	975,4	1.599,2	1.771,7	4.727,8	2.460,9
Pensioenspaarfondsen	436,1	402,8	484,0	477,4	451,7	450,8	522,8	656,7	985,6	453,9
Totaal B	19.918,6	24.281,2	33.652,5	26.428,1	18.306,3	20.324,6	23.147,8	37.596,4	39.992,4	24.869,6
waaraan: monetair						1.031,6	1.539,7	2.330,2	4.118,6	2.582,8

Bron: CBFA.

(1) Pensioenspaarfondsen erkend met toepassing van het koninklijk besluit van 22 december 1986.

(2) Beleggingsvennootschappen die beleggen in vastgoed en die erkend zijn met toepassing van het koninklijk besluit van 10 april 1995.

(3) Instellingen voor belegging in schuldvorderingen en die erkend zijn met toepassing van het koninklijk besluit van 29 november 1995.

(4) Beleggingsvennootschappen die beleggen in niet-genoteerde vennootschappen en groei-bedrijven en die erkend zijn met toepassing van het koninklijk besluit van 18 april 1997.

(5) De vergelijking met de periode vóór 2000 geeft een gedeflateerd beeld, omdat andere criteria zijn gehanteerd.

Vanaf oktober 2000 worden immers als gevolg van een gewijzigde administratieve praktijk niet langer alle statutair opgerichte compartimenten, maar enkel nog de werkelijke gecommercialiseerde compartimenten ingeschreven.

Dit leidt tot een vermindering van het aantal ingeschreven compartimenten vanaf oktober 2000.

De statutair opgerichte compartimenten van Belgische ICB's die vóór oktober 2000 werden ingeschreven, maar niet gecommercialiseerd, werden in december 2003 daadwerkelijk van de lijst geschrapt.

De niet-gecommercialiseerde compartimenten van buitenlandse ICB's werden sedert eind 2000 geleidelijk aan, in functie van de bijwerking van de dossiers, van de lijst geschrapt.

TABEL 33 INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT (vervolg)
(gegevens op het einde van de periode)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	1 ^e sem. 2007
Evolutie van het kapitaal (in miljoenen euro's)										
C. Terugbetalingen										
SICAV	7.954,9	10.831,8	15.730,9	13.738,4	14.077,6	16.135,6	16.324,4	20.944,4	27.261,5	19.122,3
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	177,3	163,6	356,1	289,5	439,7	423,0	594,9	723,9	1.367,4	1.328,6
Pensioenspaarfondsen	317,5	344,4	489,1	504,3	353,8	297,1	656,8	590,7	949,4	536,3
Totaal C	8.449,7	11.339,8	16.576,1	14.532,2	14.871,1	16.855,7	17.576,1	22.259,0	29.578,3	20.987,2
waarvan: monetair					724,4		1.332,0	1.303,7	3.655,4	2.682,2
D. Netto inlagen										
SICAV	11.251,0	12.099,3	15.973,2	11.379,8	3.281,9	2.762,8	4.701,4	14.223,6	7.017,5	2.832,5
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	99,3	783,7	1.108,3	543,0	55,4	552,4	1.004,3	1.047,8	3.360,4	1.132,3
Pensioenspaarfondsen	118,6	58,4	-5,1	-26,9	97,9	153,7	-134,0	66,0	36,2	-82,4
Totaal D = B - C	11.468,9	12.941,4	17.076,4	11.895,9	3.435,2	3.468,9	5.571,7	15.337,4	10.414,1	3.882,4
waarvan: monetair					307,2		207,7	1.026,5	463,2	-99,4
E. Kosten										
SICAV	466,6	639,0	999,6	976,8	902,8	885,9	958,4	1.017,3	1.189,0	600,6
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	12,5	11,8	21,8	28,5	18,4	33,2	70,8	24,5	22,7	20,8
Pensioenspaarfondsen	74,9	75,7	63,2	58,3	65,2	69,1	109,0	134,6	198,4	88,4
Totaal E	554,0	726,5	1.084,6	1.063,6	986,4	988,2	1.138,2	1.176,4	1.410,1	709,8
waarvan: monetair					14,5		14,3	13,7	56,6	6,3
F. Beheerde activa op het einde van de periode										
SICAV	37.227,8	54.142,2	75.407,3	83.226,3	79.928,4	70.773,9	77.834,4	95.132,5	101.698,2	105.731,7
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	951,8	1.828,5	3.034,7	3.525,2	3.379,3	3.406,8	4.443,7	5.730,3	9.291,9	10.400,6
Pensioenspaarfondsen	5.868,9	8.047,8	7.891,6	7.595,1	7.460,4	6.557,6	7.204,0	8.636,7	10.154,0	11.306,3
Totaal F = A + D - E	44.048,5	64.018,5	86.333,6	94.346,6	90.768,1	80.738,3	89.482,1	109.499,5	121.144,1	127.438,6
waarvan: monetair					2.022,7		2.079,4	2.922,2	3.079,6	3.110,9
G. Inventariswaarde op het einde van de periode										
SICAV	42.681,9	60.433,7	72.823,3	77.549,3	68.897,0	74.091,4	81.926,2	95.869,7	103.499,8	103.969,7
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	1.056,6	1.948,2	3.010,7	3.342,3	2.887,6	3.510,2	4.707,0	5.954,2	9.289,1	10.083,7
Pensioenspaarfondsen	8.065,1	7.959,9	7.680,3	7.427,7	6.473,0	7.447,0	8.705,3	10.316,2	11.477,1	12.045,3
Totaal G	51.803,6	70.341,8	83.514,3	88.319,3	78.257,6	85.048,6	95.338,5	112.140,1	124.266,0	126.098,7
waarvan: monetair					1.886,0		1.909,4	2.673,0	3.216,6	3.081,9
H. Kapitaalverloop										
SICAV	5.454,1	6.291,5	-2.584,0	-5.677,0	-11.031,4	3.317,5	4.091,8	737,2	1.801,6	-1.762,0
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	104,8	119,7	-24,0	-182,9	-491,7	103,4	263,3	223,9	-2,8	-316,9
Pensioenspaarfondsen	2.196,2	-87,9	-211,3	-167,4	-987,4	889,4	1.501,3	1.679,5	1.323,1	739,0
Totaal H = G - F	7.755,1	6.323,3	-2.819,3	-6.027,3	-12.515,5	4.310,3	5.856,4	2.640,6	3.121,9	-1.339,9
waarvan: monetair					-136,7		-170,0	-249,2	137,0	-29,0

Bron: CBFA.

TABEL 34 BUITENLANDSE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING WAARVAN DE AANDELEN EN RECHTEN VAN DEELNEMING OPENBAAR IN BELGIË WORDEN UITGEGEVEN

(gegevens op het einde van de periode)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	1 ^e sem. 2007
Aantal instellingen										
<i>Per juridische vorm</i>										
SICAV	177	178	188	198	194	197	184	170	173	174
Beleggingsfondsen	73	79	76	76	70	70	61	46	53	54
Totaal	250	257	264	274	264	267	245	216	226	228
Aantal compartimenten op het einde van de periode	1.467	1.721	1.901	2.029	2.036	2.067	2.030	2.122	2.172	2.266
<i>Per categorie</i>										
Instellingen met paspoort ICBE	206	219	227	239	230	218	206	198	209	213
Compartimenten	1.282	1.530	1.732	1.880	1.891	1.925	1.918	2.023	2.068	2.162
Instellingen zonder paspoort ICBE	44	38	37	35	34	49	39	18	17	15
Compartimenten	205	191	169	149	145	142	112	99	104	104
Totaal	250	257	264	274	264	267	245	216	226	228

Bron: CBFA.

TABEL 35 IN BELGIË VERDEELDE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING, VOLGENS BELEGGENGSSTRATEGIE
(gegevens op het einde van de periode in miljarden euro's)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Juni 2007
Obligaties – ICB's	30,63	30,25	29,88	32,83	31,22	31,73	35,33	52,92	56,18	49,76
ICB's met middellange termijn	1,41	1,34	1,04	1,44	1,75	1,89	1,83	1,47	0,95	0,89
Monetaire ICB's	4,86	4,56	3,80	5,03	6,29	5,71	6,16	5,92	5,30	4,46
Aandelen – ICB's	18,55	31,98	40,26	37,36	24,71	26,72	27,86	39,71	43,40	46,07
ICB's met kapitaalbescherming	19,77	27,01	27,63	29,20	31,77	35,90	41,40	41,70	42,62	42,96
Gemengde ICB's	12,30	17,76	24,65	27,00	21,95	22,85	23,42	25,57	29,85	31,31
Pensioenspaarfondsen	7,98	7,95	7,68	7,41	6,40	7,42	8,69	10,32	11,44	12,00
Vastgoed – ICB's	2,35	3,14	3,05	3,27	3,39	3,85	4,42	5,59	7,27	6,65
PRIVAK	0,06	0,05	0,13	0,13	0,07	0,08	0,09	0,14	0,15	0,13
Diversen	0,03	0,04	0,10	0,03	0,02	0,02	0,10	0,47	0,80	0,36
Totaal	97,94	124,08	138,22	143,70	127,57	136,17	149,28	183,81	197,96	194,58

Bron: BEAMA.

Nationale Bank van België
Naamloze vennootschap
RPR Brussel – Ondernemingsnummer: 0203.201.340
Maatschappelijke zetel: de Berlaimontlaan 14 – BE-1000 Brussel
www.nbb.be

Verantwoordelijke uitgever

Thierry Timmermans

Chef van het departement Financiële stabiliteit

Tel. +32 2 221 44 71 – Fax +32 2 221 31 04
thierry.timmermans@nbb.be

© Illustraties: Nationale Bank van België

Omslag en opmaak: NBB TS – Prepress & Image

Gepubliceerd in februari 2008