

Vermogensbeheerkosten Pensioenfondsen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM



Vermogensbeheerkosten pensioenfondsen

- In totaal werd € 5 miljard aan beheer- en performance gerelateerde kosten en over 2013 aan DNB gerapporteerd;
- Dit is 0,55% van de beleggingen;
- Over 2012 werd € 4,5 miljard aan kosten gerapporteerd;
- Dat betrof 0,53% van de beleggingen;
- Hogere kosten in 2013 komen enerzijds door een stijging in het belegd vermogen van 840 mrd gemiddeld over 2012 naar 920 mrd gemiddeld over 2013. Anderzijds is de relatieve kostenstijging geheel veroorzaakt door performance gerelateerde kosten, omdat de performance in 2013 beter was;
- *De AFM komt nog met een eigen publicatie over kostenpatronen in het vermogensbeheer*

Vermogensbeheerkosten per beleggingscategorie

De gerapporteerde beheer- en performancekosten over 2012 en 2013

2013	Kosten Beheer		Kosten Performance		Kosten Totaal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Vastgoed	0,73%	0,80%	0,07%	0,06%	0,80%	0,87%
Aandelen	0,21%	0,21%	0,05%	0,03%	0,26%	0,25%
PrivateEquity	1,77%	2,10%	1,98%	1,32%	3,75%	3,43%
VRW	0,12%	0,10%	0,01%	0,01%	0,13%	0,12%
HedgeFunds	1,80%	1,84%	1,67%	1,53%	3,47%	3,38%
Grondstoffen	0,16%	0,18%	0,00%	0,03%	0,16%	0,22%
Overig	0,09%	0,06%	0,00%	0,00%	0,09%	0,06%
Totaal	0,38%	0,40%	0,17%	0,13%	0,55%	0,53%

- Kosten per categorie uitgedrukt in belegd vermogen per categorie.
- Onder de overige kosten vallen de kosten van de overige beleggingen en overlay én vaste kosten voor fiduciair beheer, bewaarkosten etc. Deze kosten zijn uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen.

Spreiding in kosten

- De gerapporteerde kosten verschillen sterk van fonds tot fonds;
- De meeste fondsen rapporteren tussen de 0,19% tot 0,66% aan totale kosten (10%- en 90%-percentiel)
- De meeste fondsen (75%) hebben minder dan 0,50% gerapporteerd;
- Een aantal fondsen (10%) rapporteert meer dan 0,66%;
- De volgende grafiek geeft inzicht in de spreiding van de totaal gerapporteerde beheer- en performancekosten voor zowel 2012 als 2013

Spreading vermogensbeheerkosten

