

Stormloop op staatsobligaties toont angst voor risico

De stormloop op de nieuwe Belgische staatsobligaties bewijst nog maar eens hoe conservatief de Belgen omgaan met hun geld. Niet alleen blijft het merendeel van het geld staan op verlieslatende spaarboekjes, ook de zo populaire staatsobligaties brengen relatief weinig op. Wie echt een meerwaarde wil creëren zal toch meer risico en volatiliteit in de portefeuille moeten aanvaarden.

Door de lage rente op het spaarboekje en de inflatie verliest u aan koopkracht als u uw geld op een spaarrekening parkeert. Veel voorzichtige Belgen kwamen in hun zoektocht naar zekerheid, gecombineerd met rendement, vaak bij staatsobligaties uit. De eerste uitgifte van Belgische staatsobligaties in 2019 wekte interesse op voor een recordbedrag van 28,5 miljard euro.

De turbulentie op de aandelenmarkten is niet de enige reden van de stormloop op staatsobligaties. Ook de teloorgang van de tak 21-spaarverzekeringen, een bekend en veilig alternatief voor het gereguleerde spaarboekje, speelt een rol. Omdat een mooi rendement op het einde van de termijn niet meer kan gegarandeerd worden, gaan banken voor een stuk aanvullen met het meer dynamische tak 23, een levensverzekering die gekoppeld is aan beleggingsfondsen. En dat is een 'risico' dat veel beleggers niet willen nemen.

Het blijft schrijnend dat veel Belgen nog altijd niet te overtuigen zijn om op te schuiven naar meer dynamische alternatieven. Wie nog een meerwaarde wil creëren, heeft nochtans geen andere keuze. Natuurlijk lijkt het op het eerste gezicht niet logisch om mensen te stimuleren om meer risico te nemen, maar wie niets doet, verliest zéker geld – het spaarboekje brengt minder op dan de inflatie.

Uiteraard is het niet verstandig om je volledige kapitaal blind toe te vertrouwen aan volatiele aandelen van de zoveelste start-up. Maar beleggen is helemaal niet zo zwart-wit. Risicoschuwe profielen komen al een heel eind door een gedeelte aandelen aan hun beleggingsportefeuille toe te voegen. Op papier zijn aandelen risicovoller dan obligaties,

maar daar ben ik het niet helemaal mee eens. Het risicovolle karakter van aandelen is relatief: het risico dat een multinational zoals Coca-Cola failliet gaat, is zo goed als onbestaande. Aandelen van grote ondernemingen zijn dus een relatief veilige keuze. Bovendien kan je ook op zoek gaan naar goede dividend-betalers. Zo kan je behalve een eventuele meerwaarde van het aandeel nog profiteren van jaarlijkse inkomsten.

Ook in kleine en middelgrote ondernemingen zit groeipotentieel. Een mix van aandelen en obligaties in verschillende sectoren, landen en munten is momenteel een aantrekkelijke keuze. Ook gemengde fondsen met een flexibel risico zijn steeds meer in trek. Daarbij kunnen de beheerders van een fonds inspelen op de veranderende financiële markten.

Helaas denken veel mensen nog zwart-wit over sparen versus beleggen. En dat heeft een duidelijke oorzaak: een ruime meerderheid van 63% van de Belgen scoort zwak op het vlak van financiële geletterdheid. En dat is wel een basiswaarde om met vertrouwen de juiste financiële acties te kunnen ondernemen. Het gemeenschapsonderwijs nam het initiatief om de opleiding 'gezinsbudget' op te nemen in het leerplan van het vak economie. Een goed initiatief van minister Crevits waardoor we vanaf 2019 hopelijk ook een kentering in deze alarmerende cijfers zien. En op langere termijn een iets minder terughoudende Belg.

Het is niet realistisch om vast te houden aan té hoge rendementsverwachtingen. Maar mensen zouden de alternatieven van een gereguleerd spaarboekje moeten kennen. Pas dan kan je afgewogen financiële beslissingen nemen. Beleggen kan ook op een verantwoorde manier, zonder daarvoor blind op de oude vertrouwde staatsobligaties af te stormen.

Steven De Punt

Partner Fortuna FG