

Waar valt komende tijd nog

RENDEMENT TE BEHALEN?

Na jaren van stijgende beurzen wordt het steeds moeilijker om aantrekkelijke beleggingen te vinden. In welke hoeken van financiële markten maakt een belegger komende maanden de meeste kans?

Oorlog in Oekraïne en Syrië, een economische boycot tegen Rusland, ebola en olie. Afgelopen jaar viel er genoeg somber nieuws te melden dat ook zijn invloed had op de financiële markten. Toch stegen alle beleggingscategorieën per saldo in 2014 – op grondstoffen na.

Belangrijke aanjagers van die stijgende lijn zijn de centrale banken. Het lijkt geen twijfel dat financiële markten de grootste profiteurs zijn van het spotgoedkope geld dat zij over de wereld uit hebben gestort.

In de Verenigde Staten is de periode van excessief extra geld bijdrukken eind december afgesloten. De meeste marktvorsers houden nu rekening met renteverhogingen in de loop van 2015.

In Europa is het voorlopig zover nog niet. Hier is de Europese Centrale Bank eerst nog bezig om extra geld in de economie te pompen om herstel te forceren.

Wat betekent dat voor de verschillende markten en waar kunnen

beleggers komende maanden nog op zoek gaan naar rendement? Een overzicht van de perspectieven voor verschillende beleggingscategorieën, waarbij een korte terugblik op het afgelopen jaar onvermijdelijk is.

OBLIGATIES

Wanneer gaat de rente omhoog?

Een compleet leger aan strategen en obligatiespecialisten kleunde mis in 2014. De rente ging niet omhoog, zoals voorspeld, maar zakte verder tot historische dieptepunten. Door de dalende marktrente werden eerder aangeschafte obligaties tegen – toen al – lage rentevergoedingen meer waard.

Wie obligaties vorig jaar duur vond – dit is niets anders dan een lage coupon afgezet tegen de obligatiekoers – vindt ze anno 2015 peperduur.

De rentevergoedingen op nu uitgegeven obligaties beginnen zo dicht bij nul te komen dat de enige garantie van dit waardepapier een negatief reëel rendement lijkt