

VIJF ALTERNATIEVEN DURE STAATSOBLIGA

Staatsobligaties zijn vaste klant in vrijwel iedere beleggingsportefeuille. Maar de laatste tijd heeft het veilige imago van dit schatkistpapier een forse deuk opgelopen. Zijn er andere mogelijkheden? Vijf alternatieven zonder al te veel risico.

Obligatiebeleggers beleefden de afgelopen jaren gouden tijden. De rente, kort en lang, is richting nulpunt gegaan en dat betekende forse koerswinsten voor beleggers. De koers van een obligatie beweegt immers tegengesteld aan de rente.

De lange rente, de rente van een obligatie met een resterende looptijd van 10 jaar, daalde in de Verenigde Staten en Europa naar een dieptepunt van circa 1,5 procent. Die lage rentes zijn het gevolg van bewust beleid van centrale banken die op deze manier economisch herstel wilden versnellen. Door die kunstgrepen zijn obligaties nu "overgewaardeerd", om een begrip uit de aandelenwereld te gebruiken.

Obligaties zijn nu dus te duur, ooit zal de rente weer moeten stijgen en dan kunnen obligatiebeleggers geconfronteerd worden met flinke koersverliezen. De veilig geachte staatsobligaties pakken dan een stuk riskanter uit dan verwacht.

Dat zal veel beleggers rauw op het dak vallen. Al dan niet op advies van vermogensbeheerders hebben zij flinke pakketten staatsobligaties in hun portefeuille opgenomen, bedoeld als veilige basis. Zijn er alternatieven voor deze beleggingscategorie? Vijf interessante mogelijkheden op een rij.

DOOR DIE KUNSTGREPEN ZIJN
OBLIGATIES
NU 'TE HOOG
GEWAARDEERD'



1. SPAREN: EVEN RENDABEL NAAR DE ZIJLIJN

De beste manier om koersverliezen te vermijden, is gedeeltelijke of volledige verkoop van staats-

obligaties en de opbrengst op een spaarrekening zetten. Spaarrentes bedragen op dit moment bij een groot aantal partijen 1,75 tot 1,95 procent. Daarmee levert de belegger weinig aan rendement in ten opzichte van staatsobligaties, terwijl zijn vermogen niet wordt aangetast door koersverliezen. Ook houdt hij alle vrijheid om na een rentestijging weer staatsobligaties te kopen, maar dan met een hoger effectief rendement. Deposito's leveren nu iets meer rente, maar bieden minder vrijheid.

