

1 Beleggingsomgeving

Beleggen wordt steeds belangrijker én moeilijker

Na zeven jaar lijkt de crisis eindelijk voorbij, maar oude tijden komen niet meer terug. Sterker nog, oude tijden mogen niet meer terugkomen, zo menen beleidsbepalers overal ter wereld. Na duizenden miljarden aan directe kosten en misgelopen economische groei hebben zij besloten om een herhaling van het bijna omvallen van het financiële systeem ten koste van veel te voorkomen. De daartoe genomen maatregelen zijn in alle geledingen van de maatschappij voelbaar.

Neem de banken, die een centrale rol speelden in de financiële ellende van de afgelopen jaren. Zij bleken veel te weinig weerbaar toen problemen – in eerste instantie op de Amerikaanse huizenmarkt – een einde maakten aan een periode van ongebreidelde groei. Jarenlang wisten ze hun winsten op te pompen door risicovol te opereren zonder dat er degelijke buffers waren aangelegd om tegenwind te pareren.

Tal van maatregelen zijn genomen om aan die praktijk een einde te maken. Keerzijde van het ‘nieuwe bankieren’ met minder risico is de dramatisch ingezakte hoeveelheid leningen die banken verstrekken. Omdat kredietverlening aan bedrijven en particulieren de zuurstof van de economie is, heeft dit aanzienlijke negatieve consequenties voor de economie gehad.

Zelf beleggen

Ook overheden zijn sinds de crisis onomkeerbaar veranderd. De steun aan noodlijdende banken en bedrijven heeft hen kapitalen gekost, en daar komen de misgelopen belastinginkomsten plus hogere uitgaven aan uitkeringen nog bij. Om de hierdoor ontstane financiële kloof tussen uitgaven en inkomsten te dichten, is maatschappijbreed fors bezuinigd. De crisis was ook de aanzet tot hervormingen die economen al langer als noodzakelijk beschouwen om de uitdagingen van de toekomst – denk bijvoorbeeld aan vergrijzing en globalisering – het hoofd te kunnen bieden. Alle maatregelen, van sociale voorzieningen tot pensioenarrangementen, wijzen één kant op: de overheid treedt terug en de burger zal de toekomst meer in eigen hand moeten nemen.

En zo zijn we aanbeland bij u: burger, consument, spaarder en belegger. U wordt geacht meer verantwoordelijkheid te nemen voor uw eigen financiële heden en toekomst en die van uw gezin. Pensioenen en overheidsgerelateerde oudedagsvoorzieningen zullen niet meer zo uitgebreid zijn als tot nu gebruikelijk. Het is aan u om zelf aan vermogensopbouw te doen, om uw geld gedegen te laten renderen. Het verleden heeft geleerd dat beleggen op lange termijn de optimale manier is om dat doel te bereiken. Ter illustratie: iedere dollar die in 1927 werd belegd in de S&P 500-index (vijfhonderd grootste