

Rekening houden met inflatie bij periodieke stortingen

02-02-2009

Vaak moet een vermogensdoel behaald worden door middel van periodieke stortingen. Wanneer bijvoorbeeld voor de studie van een kind gespaard of belegd wordt, zetten de ouders meestal elk jaar of elke maand een bepaald bedrag opzij. In dit geval kan niet alleen de eindwaarde, maar ook de periodieke storting aangepast worden aan de inflatie.



Kees en Henny Pronk beleggen voor de studie van hun dochters. Hun beleggingshorizon is 15 jaar en zij willen, gerekend naar het huidige prijspeil, EUR 100.000 bij elkaar hebben.

In de bijdrage van 4 december 2008 is gedemonstreerd dat EUR 100.000 correspondeert met EUR 134.587 over 15 jaar. Hierbij werd rekening gehouden met een inflatie van 2%. Om dit bedrag bij elkaar te krijgen, moest eenmalig EUR 56.158 opzijgezet worden. De hieraan ten grondslag liggende rendementsverwachting bedroeg 6%.

Het gegeven voorbeeld had betrekking op een **eenmalige inleg** en een eindbedrag dat aangepast moest worden aan de inflatie. In plaats van door een eenmalige inleg, kan de gewenste eindwaarde ook bereikt worden door **periodieke stortingen**. Ook deze kunnen eventueel worden aangepast aan de inflatie. Een ander woord voor deze aanpassingen is **indexering**.

Wanneer het bestedingsdoel in de loop van de tijd in prijs stijgt, is er reden om de eindwaarde aan te passen aan de inflatie. Maar waarom zou de periodieke storting moeten worden aangepast? Het antwoord op deze vraag is dat het inkomen van de meeste mensen inflatiegevoelig is. Als een constant gedeelte van het inkomen opzij wordt gezet, moeten dus ook de besparingen worden aangepast aan de inflatie. Wanneer het inkomen of een andere bron van besparingen niet meegroeit, is er geen reden om de inleg te indexeren.

Er ontstaan nu vier mogelijkheden:

1. Noch de gewenste eindwaarde, noch de inleg wordt geïndexeerd.
2. De gewenste eindwaarde wordt niet geïndexeerd, maar de inleg wel.
3. De gewenste eindwaarde wordt wel geïndexeerd, maar de inleg niet.
4. Zowel de gewenste eindwaarde als de inleg wordt geïndexeerd.

De hieronder volgende tabellen laten zien hoe deze mogelijkheden uitpakken voor Kees en Henny Pronk. (De gegeven bedragen zijn in euro's.)

jaar	Mogelijkheid 1		Mogelijkheid 2		Mogelijkheid 3		Mogelijkheid 4	
	storting	saldo	storting	saldo	storting	saldo	storting	saldo
1	4.053	4.296	3.592	3.807	5.455	5.782	4.834	5.124
2	4.053	8.850	3.663	7.919	5.455	11.911	4.930	10.657
3	4.053	13.678	3.737	12.355	5.455	18.408	5.029	16.628
4	4.053	18.795	3.811	17.136	5.455	25.295	5.130	23.063
5	4.053	24.219	3.888	22.285	5.455	32.595	5.232	29.992
6	4.053	29.968	3.965	27.825	5.455	40.333	5.337	37.449
7	4.053	36.062	4.045	33.782	5.455	48.535	5.444	45.466
8	4.053	42.522	4.126	40.182	5.455	57.229	5.552	54.080
9	4.053	49.370	4.208	47.054	5.455	66.445	5.663	63.328
10	4.053	56.628	4.292	54.426	5.455	76.214	5.777	73.251
11	4.053	64.322	4.378	62.333	5.455	86.569	5.892	83.892
12	4.053	72.478	4.466	70.806	5.455	97.546	6.010	95.296
13	4.053	81.123	4.555	79.883	5.455	109.181	6.130	107.512
14	4.053	90.287	4.646	89.601	5.455	121.514	6.253	120.591
15	4.053	100.000	4.739	100.000	5.455	134.587	6.378	134.587