

Staatsbon

Verklarende fiche

Wat is een staatsbon?

Belgische staatsbons zijn leningen of obligaties uitgegeven door de (Belgische) staat en zijn hoofdzakelijk bestemd voor particuliere beleggers. Gewoonlijk vier keer per jaar (maart, juni, september en december) worden deze in België uitgegeven op verschillende looptijden. De emissievoorwaarden (minimumbedrag, coupon, ...) worden door de Staat (in België door de Minister van Financiën) bepaald.

Kenmerken en varianten

Looptijd

De staatsbon wordt normaal uitgegeven met een looptijd van 3, 5, 8 of 10 jaar. Andere looptijden zijn in theorie ook mogelijk. De looptijd is dus bij aanvang gekend.

Kapitaal

De terugbetaling van het kapitaal is vast, en gebeurt aan pari (= 100% van de nominale waarde). De voorwaarden voor terugbetaling van het kapitaal liggen vast bij de emissie.

Coupon

De coupon is bij aanvang gekend en wordt uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde van de staatsbon. Deze wordt jaarlijks uitbetaald.

Rendement

Het rendement van de staatsbon hangt af van vier elementen: de aankoopprijs, terugbetalingsprijs, looptijd en coupon.

Voordelen

- De looptijd van de belegging is bij aanvang gekend.
- Een jaarlijkse coupon wordt jaarlijks uitgekeerd en is gekend bij aankoop van de staatsbon.
- De staatsbon geeft recht op een terugbetaling aan 100% op de eindvervaldag (behalve bij faillissement van de (Belgische) staat) De voorwaarden inzake uitgifte, rendement en terugbetaling worden vooraf vastgesteld en gewaarborgd door de staat.
- Verhandelbaar op de secundaire markt.
- Lage minimuminleg.

Risico's en nadelen

Een investering in een staatsbon houdt voornamelijk volgende risico's in:

- **Risico op faillissement:** de terugbetaling van de staatsbon is afhankelijk van de capaciteit van het uitgevende land om zijn engagementen na te komen. Het risico op wanbetaling houdt verband met de solvabiliteit van de staat die de effecten uitgaf. Landen krijgen van kredietbeoordelaars een "creditrating" die een indicatie (doch geen garantie) kan geven op het vlak van solvabiliteit.

- **Risico op koersschommelingen:** de staatsbon is gevoelig voor wijzigingen van de rentevoet. De marktwaarde van de staatsbon evolueert in de omgekeerde richting als de rentevoet. De gevoeligheid aan de evolutie van de rentevoet is hoger voor een staatsbon met een langere looptijd. De perceptie van de kwaliteit van de staat heeft ook een impact op de koers van de staatsbon.
- **Rendementsrisico:** geen, aangezien de rentevoet van bij de aanvang vast ligt.
- **Liquiditeitsrisico:** de liquiditeit is gewaarborgd door het bestaan van een georganiseerde markt, de beurs. De verhandelbaarheid hangt af van de omvang van de emissie en van de transactie.
- **Wisselrisico:** geen, de staatsbon wordt uitgegeven in euro.

Fiscaliteit

- Beurstaks:
 - Inschrijving primaire markt: 0%
 - Aankoop en verkoop secundaire markt: 0,12% met een maximum van 1.300 EUR
- Roerende voorheffing: 30% op de uitbetaalde intresten (uitgezonderd 'Leterme Staatsbon': 15%)

Kosten

Aan een belegging in staatsbons zijn verschillende kosten verbonden. Onderstaand overzicht toont u een **inschatting van alle kosten en lasten** die worden aangerekend bij een belegging in staatsbons, zodat u deze eenvoudig kan vergelijken. De kosten en lasten worden opgesplitst in twee categorieën:

- A. de kosten en lasten **verbonden aan het product zelf**. Deze kosten worden afgehouden van het belegde bedrag of uw gekoppelde rekening;
- B. **inducements** of de betalingen en eventuele voordelen verkregen van derde partijen. Voor (transacties in) staatsbons ontvangt AXA Bank een plaatsingscommissie aan van 0,75% voor staatsbons op 3 jaar, 0,95% voor staatsbons op 5 jaar en 1,15% voor staatsbons op 8 tot 10 jaar. Deze zijn inbegrepen in de inschrijvingsprijs;
- C. de kosten en lasten **verbonden aan de dienstverlening**. Voor staatsbons zijn deze beperkt tot het bewaarloon, forfaitair vastgelegd op €20 per lijn (excl. btw), en de toepasselijke heffingen.¹

Deze kosten worden, al naargelang, van de gekoppelde rekening, het geïnvesteerde of het uitgekeerde bedrag afgehouden.

Deze bedragen en percentages zijn slechts een **inschatting** van de totale kosten en lasten, waar mogelijk gebaseerd op de kosten die in het verleden werden aangerekend. De werkelijke kosten en lasten kunnen hiervan afwijken, afhankelijk van bijvoorbeeld de gekozen uitvoeringsmodaliteiten, een wijziging in de financiële regelgeving of uw persoonlijke fiscale situatie.

Wilt u graag bijkomende informatie of een gedetailleerd overzicht van de kosten? Contacteer dan Customer Relations AXA Bank, Grotesteenweg 214, 2600 Berchem of customer.relations@axa.be. Verder kunt u onze tarieflijst (deel 4: beleggingen) steeds consulteren op axabank.be of bij uw AXA Bankagent.

¹ Deze inschatting gaat uit van de fiscale lasten zoals verschuldigd door Belgische rijksinwoners. Mogelijk verschuldigde buitenlandse heffingen worden buiten beschouwing gelaten.

Overzicht van kosten en lasten

De onderstaande tabel bevat een overzicht van de geschatte kosten en lasten die worden aangerekend tijdens het eerste jaar van een belegging in een staatsbon van 5 jaar. De geschatte percentages en bedragen bevatten dus eveneens eenmalige kosten die enkel bij de start van een belegging verschuldigd zijn, en die in de daaropvolgende jaren niet meer worden aangerekend. De bedragen werden berekend voor een **belegging van €10.000**.

De weergegeven bedragen bevatten tevens de verschuldigde beurstaks, maar laten de roerende voorheffing buiten beschouwing. Zoals toegelicht in de sectie "Fiscaliteit" is deze laatste namelijk afhankelijk van eventueel behaalde rendementen op uw belegging.

De kosten verbonden aan staatsbons kunnen verschillen, afhankelijk van de markt (primair of secundair) waarop de orders worden uitgevoerd.

KOSTEN TIJDENS HET EERSTE JAAR VOOR EEN BELEGGING VAN €10.000	Primaire markt		Secundaire markt	
	PERCENT.	BEDRAG	PERCENT.	BEDRAG
A. Kosten verbonden aan het product	0%	€0	0,50%	€50
B. Inducements	0,95%	€95		
C. Kosten verbonden aan de dienstverlening	0,24%	€24,20	0,36%	€36,20
Totaal (A+B+C)	1,19%	€119,2	0,86%	€86,20

Effect van de kosten en lasten op het rendement

In de onderstaande tabellen gaan we uit van een fictief rendement van 0%, wat onmiddellijk een beeld geeft van het minimum rendement dat de belegging moet behalen om de kosten te compenseren.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de kosten en lasten die gedurende elk jaar verschuldigd zijn voor een belegging in een staatsbon van 5 jaar, ofwel op de primaire markt, ofwel op de secundaire markt. **Twee situaties** worden onderscheiden:

- het behouden van de staatsbon tot de eindvervaldag;
- het verkopen van de staatsbon op de secundaire markt.

In de tabellen ziet u voor een initiële belegging van € 10.000 de cumulatieve totale kosten als % en als bedrag. De gemiddelde kosten op jaarbasis die in de laatste rij van de tabel worden vermeld, worden verkregen door de totale cumulatieve kosten te delen door het aantal jaren van de beleggingshorizon. Het rendement van de belegging moet dus hoger zijn dan deze kosten om ze te compenseren en zo winst op te brengen.

Bij belegging van € 10.000 op de primaire markt			Cumulatieve kosten en impact op het rendement					
	Aankoopkosten		Bij verkoop na 1 jaar		Bij verkoop na 5 jaar		Behouden tot de vervaldag (5 jaar)	
Kosten verbonden aan de dienstverlening			0,74%	€ 74,2	1,71%	€ 171	1,21%	€ 121
<i>Waaronder bewaarlonen</i>			0,24%	€ 24,2	1,21%	€ 121	1,01%	€ 101
<i>Waaronder transactiekosten</i>			0,5%	€ 50	0,5%	€ 50		
Taksen²			0,12%	€ 12	0,12%	€ 12		
Inducements	0,95%	€ 95	0,95%	€ 95	0,95%	€ 95	0,95%	€ 95
Kosten verbonden aan het product³								
Cumulatieve totale kosten	0,95%	€ 95	1,81%	€ 181	2,78%	€ 278	2,16%	€ 216
Gemiddelde kosten op jaarbasis	0,95%	€ 95	1,81%	€ 181	0,56%	€ 56	0,43%	€ 43

Bij belegging van € 10.000 op de secundaire markt			Cumulatieve kosten en impact op het rendement					
	Aankoopkosten		Bij verkoop na 1 jaar		Bij verkoop na 5 jaar		Behouden tot de vervaldag (5 jaar)	
Kosten verbonden aan de dienstverlening	0,5%	€ 50	1,24%	€ 124,2	2,21%	€ 221	1,71%	€ 171
<i>Waaronder bewaarlonen</i>			0,24%	€ 24,2	1,21%	€ 121	1,21%	€ 121
<i>Waaronder transactiekosten</i>	0,5%	€ 50	1%	€ 100	1%	€ 100	0,5%	€ 50
Taksen²	0,12%	€ 12	0,12%	€ 12	0,12%	€ 12		
Inducements								
Kosten verbonden aan het product³								
Cumulatieve totale kosten	0,62%	€ 62	1,36%	€ 136	3,33%	€ 333	1,71%	€ 171
Gemiddelde kosten op jaarbasis	0,62%	€ 62	1,36%	€ 136	0,67%	€ 67	0,34%	€ 34

Wettelijke documenten

Bij elke uitgifte van een nieuwe staatsbon publiceert de overheid een infofiche met de kenmerken ervan (www.destaatsbons.be).

Deze fiche werd bijgewerkt tot 26/05/2023. Het verdient aanbeveling zich steeds goed te informeren over eventuele wijzigingen van na deze datum aan elementen en meer in het bijzonder aan de fiscaliteit verbonden aan het financieel instrument waarvan sprake.

² Taks op de beursverrichtingen (TOB) is alleen van toepassing op de aankoop/verkoop op de secundaire markt en bedraagt 0,12% met een maximum van 1.300 euro.

³ Uitgezonderd inducements.