



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN



Spaarproducten

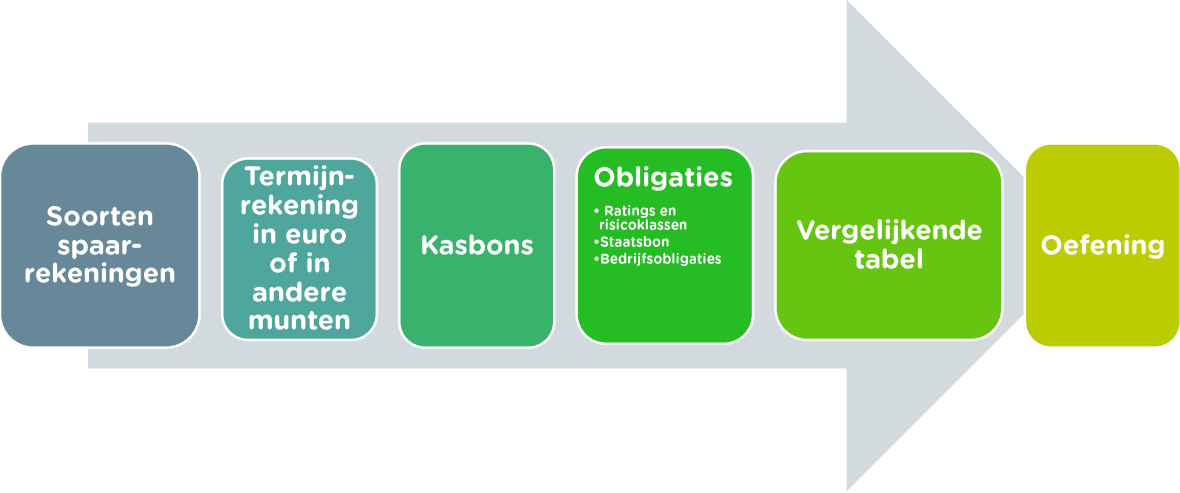
14 november 2024

「

Inhoud

」

Inhoud



QUIZ

Quiz – vraag 1

- Spaarrekeningen en termijnrekeningen : twee zijden van dezelfde munt?
 - A. Ja want in beide gevallen kan je, indien nodig, je geld terugvragen voor de eindvervaldag
 - B. Nee, want bij de termijnrekening moet je de vervaldag respecteren

Juist antwoord: **antwoord B**

Quiz – vraag 2

- Je hebt 25 000 € in kasbons en 30 000 € op je spaarrekening, bij dezelfde Belgische bank. Als die failliet zou gaan, hoeveel betaalt het depositogarantiesysteem je dan terug?
 - A. Enkel de 30 000 € spaargeld
 - B. Alles, met andere woorden 55 000 €
 - C. Niets, want de bank was geen lid van het depositogarantiesysteem

Juist antwoord: **antwoord B**

Quiz – vraag 3

- Je hebt 60 000 € in kasbons en 50 000 € op een spaarrekening bij dezelfde Belgische bank. Wat krijg je terug van het depositogarantiesysteem in geval van failliet van die bank ?

A. Niets want de 100 000 € werden overschreden
B. Het volledige bedrag, dus 110 000 €
C. 100 000 €

Juist antwoord: **antwoord C**

Quiz – vraag 4

- Wordt de intrest op een gereguleerde spaarrekening en op een termijnrekening belast?

A. Ja, de roerende voorheffing bedraagt in beide gevallen 30 %
B. Ja, de roerende voorheffing bedraagt 15 % voor de gereguleerde spaarrekening boven de 1020 € intrest en 15 % op de termijnrekening
C. Ja, de roerende voorheffing bedraagt 15 % voor de gereguleerde spaarrekening boven 1020 € intrest en 30 % op de termijnrekening

Juiste antwoord: **antwoord C**

Quiz – vraag 5

- Wat gebeurt er met de waarde van je obligatieportefeuille als de marktrente stijgt?
 - A. Niets, de marktrente heeft geen invloed op bestaande obligaties
 - B. De waarde van mijn portefeuille stijgt in dezelfde mate
 - C. De waarde van mijn obligatieportefeuille daalt

Juist antwoord : **antwoord C**

Quiz – vraag 6

- Wat was het gezamenlijke saldo van alle Belgische gereguleerde spaarrekeningen in maart 2024 ?
 - A. 158,3 miljard €
 - B. 265,6 miljard €
 - C. 400,7 miljard €

Juist antwoord: **antwoord B**

Soorten spaarrekeningen

De gereguleerde spaarrekening

- Beantwoordt aan bepaalde wettelijke regels.
- Biedt **een basisintrest en een getrouwheidspremie**
- Er wordt geen roerende voorheffing op de intrest geheven tot een jaarlijks plafond van **1020 euro per belastingplichtige in 2024**.
- **15 % roerende voorheffing** is verschuldigd op de intrest boven dat plafond.



De gereguleerde spaarrekening: berekening van de intrest



- **Basisintrest ?**
 - Wordt berekend op elk gestort bedrag
 - Kapitaal levert intrest op voor elke dag dat het op de rekening staat
 - Intrest wordt jaarlijks uitbetaald op 1 januari
- **De getrouwheidspremie ?**
 - Op elke storting die gedurende een ononderbroken periode van 12 maanden op de rekening blijft
 - Wordt gestort de eerste dag na het einde van het trimester waarin de premie werd verworven (1 april, 1 juli, 1 oktober, 1 januari)
 - Premie wordt gedurende twaalf maanden vastgezet, ook al verandert de getrouwheidspremie gedurende die periode

Nieuw : De categorieën A, B, C

Categorie A

- Geen enkele voorwaarde van toepassing, niet op de basisintrest, en evenmin op de getrouwheidspremie

Categorie B

- Voorwaarden met betrekking tot bedrag:
 - Minimaal/maximaal spaarbedrag
 - Maandelijks minimum/maximum

Categorie C

- Specifieke leeftijdscategorie

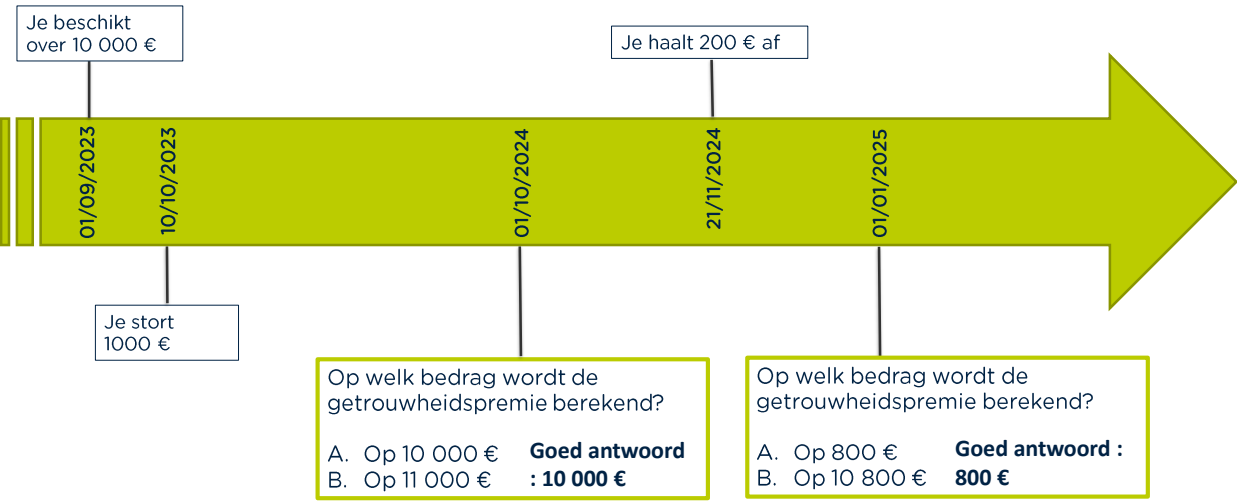


De niet-gereguleerde spaarrekening

- Een niet-gereguleerde spaarrekening biedt enkel basisintrest en geen getrouwheidspremie.
- 30% roerende voorheffing op de volledige intrest.



Praktisch geval: specifieke berekening



De termijnrekening

De termijnrekening

- Wat is het?
 - Een bankrekening waarop de client een bepaald bedrag stort voor een bepaalde periode en tegen een bepaalde intrest
- De looptijd gaat van één maand tot 10 jaar.
- Je ontvangt intrest op het einde van de looptijd. Op die intrest betaal je 30% roerende voorheffing.

De termijnrekening

- De intrest hangt af van :
 - **De looptijd** van de termijnrekening. In principe is de intrest hoger naarmate de looptijd langer is.
 - **De munt** van de termijnrekening.
 - **De richttarieven** van de Europese Centrale Bank
 - **Het belegde bedrag.** Hoe hoger het bedrag, hoe hoger de intrest die bepaalde banken bieden.
 - **Het commercieel beleid** van de bank.

De termijnrekening in vreemde munten

- Je kan een termijnrekening openen in andere munten dan de euro.
- De meest frequente mogelijkheden zijn de Amerikaanse dollar (USD), het Engelse pond (GBP) en de Zwitserse frank (CHF).
- Bepaalde instellingen bieden nog andere mogelijkheden (AUD, CAD, CZK, DKK, HUF, NOK, NZD, PLN, SEK, TRY, ZAR)

De termijnrekening in vreemde munten

- Bovenop de intrest kan de klant ook inspelen op een stijging van de munt tegenover de euro tussen de opening van de termijnrekening en de eindvervaldag ervan.
- Als de wisselkoers is gedaald op het einde van de looptijd, staat het de klant vrij om de termijnrekening verlengen.
- Met deze belegging loop je dus een wisselkoersrisico

Bescherming van de deposito's

	Het Garantiefonds	
	Bescherming van de deposito's	Bescherming van de levensverzekeringen
Wanneer ?	Als je instelling niet meer in staat is om je deposito's terug te betalen of het failliet wordt verklaard.	Als je verzekeringsmaatschappij niet langer in staat is om je terug te betalen of failliet wordt verklaard.
Welke bedragen ?	- Het garantiefonds betaalt tot 100.000 € per persoon en per instelling terug. - Bepaalde deposito's genieten tijdelijk van een hogere bescherming.	Het Garantiefonds betaalt maximaal 100.000 € per persoon en per instelling uit.
Welke instellingen ?	- Kredietinstellingen naar Belgisch recht. - De bijkantoren van kredietinstellingen waarvan het hoofdbedrijf gesitueerd is in een land van de Europese economische ruimte en die geen bescherming hebben die minstens evenwaardig is aan dat van het Garantiefonds.	Alle verzekeringsmaatschappijen naar Belgisch recht die erkend zijn als levensverzekeraar voor Tak 21-producten.
Welke tegoeden ?	- Deposito's op zichtrekeningen, spaarrekeningen, termijnrekeningen. - Kasbons - Obligaties of andere effecten die werden uitgegeven of gestort voor 2 juli 2014.	Levensverzekeringscontracten met gewaarborgd rendement, naar Belgisch recht en die vallen onder de Tak 21..
	Raadpleeg de website van het Garantiefonds en het Beschermingsfonds : https://garantiefonds.belgium.be/nl	

Bescherming van het spaargeld



Bescherming van de minderjarigen

Bescherming van het spaargeld: bescherming van de minderjarigen

- Het geld dat wordt gestort op een zicht- of spaarrekening die op naam staat van een **minderjarig kind** behoort toe aan de kinderen.
- De bank stelt bepaalde voorwaarden (een zichtrekening kan niet onder nul gaan), de ouders kunnen bijkomende beperkingen stellen
- De ouders hebben toegang tot de rekening zonder de toestemming van het minderjarige kind (transacties en wettelijk genot van de inkomsten, behalve inkomsten uit arbeid.
 - Toegang gebeurt onder strikte voorwaarden
 - Met andere woorden : in het belang van het kind

De kasbon

De kasbon

- De kasbon is een obligatie die wordt uitgegeven door een financiële instelling.
- De kasbon is een effect en wordt dus bewaard op een effectenrekening. Voor die rekening kan de bank je kosten aanrekenen.
- Er zijn verschillende looptijden, beginnend bij één jaar.
- Er zijn ook kasbons met kapitalisatie.

De kasbon

« Normale » kasbon op 5 jaar – 4 % - 10 000 euro	Kapitalisatiekasbon – 4 % - 10 000 euro
Jaar 1 – 400 euro (intrest) -30% = 280 euro netto	Jaar 1
Jaar 2 – 400 euro (intrest) -30% = 280 euro netto	Jaar 2
Jaar 3 – 400 euro (intrest) -30%= 280 euro netto	Jaar 3
Jaar 4 – 400 euro (intrest) -30%= 280 euro netto	Jaar 4
Jaar 5 – 280 euro (intrest) + 10 000 euro (kapitaal)	Jaar 5 – 1516,55 (netto samengestelde intrest) + 10 000 euro (kapitaal)
TOTAAL : 11 400 euro netto	TOTAL : 11 516,55 euro netto

De Staatsbon

De Staatsbon

Uitgiftefrequentie, minimale inleg en spaardoel	Intrestbetalingen en eindvervaldag	Secundaire markt (Notering en liquiditeit)	Risico's	Kosten en fiscaliteit
• 4x per jaar • Min. 100 € • Vast rendement en diversificatie	• Intrest : wordt éénmaal per jaar betaald, op de jaarlijkse vervaldag, • Kapitaal : wordt automatisch terugbetaald op de eindvervaldag,	• De Staatsbon kan verhandeld worden op de secundaire markt	• Emittentenrisico • Inflatierisico • Marktrisico • Liquiditeitsrisico	• Intrest : RV 30 % (15 % Staatsbon 04/09/23) • Kapitaal : / • Aan- of verkoop secundaire markt: Beurstaks

<https://www.debtagency.be/fr/productsbeinfo>

Obligaties

Obligaties

- Als je een obligatie koopt, **leen** je geld aan een onderneming of aan een overheid voor een bepaalde duur. In ruil voor je geld betaalt de onderneming of de overheid je intrest. Op de eindvervaldag krijg je het uitgeleende geld terug.
- Via de uitgifte van obligaties kunnen ondernemingen over geld te beschikken om hun ontwikkeling te financieren. We noemen dit **bedrijfsobligaties**
- De overheid geeft eveneens obligaties uit. We hebben het dan over **overheidsobligaties**.
- Obligaties kunnen een **rating** hebben. Die kredietbeoordeling geeft een idee van de kredietwaardigheid van de emittent.

Obligaties

Potentieel rendement

- Het rendement is afhankelijk van de prijs van de obligatie en van de coupon.
- De belegger krijgt het volledige belegde kapitaal terug op de eindvervaldag. Die eindvervaldag is gekend op het moment van aankoop.
- De jaarlijkse coupon is constant.

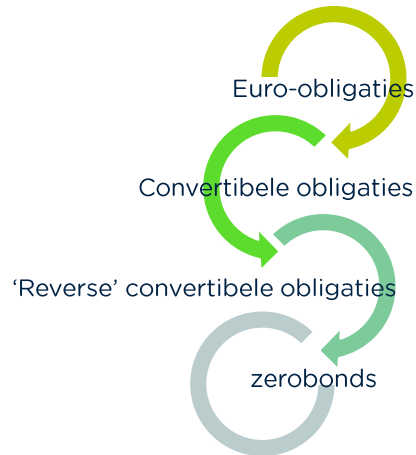
Risico

- Het verwachte rendement op eindvervaldag is minder onzeker dan bij een aandeel.
- Het kapitaal gaat verloren als de emittent failliet gaat

Fiscaliteit

- Kapitaal: niet belast
- Intrest : bevrijdende roerende voorheffing : 30 % op de intrest

Obligaties



Euro-obligaties (Eurobonds)



- **Wat ?** Obligaties die tegelijkertijd in verschillende Europese landen worden uitgegeven
- **Wie is de emittent ?** Internationale instellingen, grote ondernemingen, overheden...
- **'Euro'?** Verwijzing naar het land waar de obligatie wordt uitgegeven (maar geen referentie naar de munt of de nationaliteit van de emittent)
- Een Chinese onderneming die een Euro-obligatie uitgeeft in USD, kan dat ?

Zijn obligaties risicovol?



Risico's

Solvabiliteitsrisico

- Risico op volledig kapitaalverlies. De ratings van de ratingagentschappen geven een aanduiding maar zijn zeker niet onfeilbaar.

Liquiditeitsrisico

- De liquiditeit van een obligatie duidt aan hoe gemakkelijk of moeilijk het is om de obligatie te verhandelen op de secundaire markt. Dat risico verschilt naargelang de obligatie.

Wisselrisico

- Een obligatie in een vreemde munt heeft een wisselrisico ten opzichte van de euro. Naargelang de wisselkoers kan het kapitaal op de eindvervaldag of in geval van verkoop hoger maar ook lager zijn dan het beginkapitaal.

Risico's

Renterisico

- Bij een herbelegging kan de marktrente lager zijn dan de intrest van de obligatie die op vervaldag komt.
- Bij een verkoop op de secundaire markt voor de eindvervaldag, hangt de koers van de obligatie af van de marktrente. Als de marktrente stijgt, daalt de koers van de obligatie.

Inflatierisico

- Een stijging van de rente zorgt voor een waardedaling van de obligatieportefeuille.
- Hoe hoger de inflatie, hoe sterker het risico op een negatieve reële rente.

Volatiliteit en looptijd

- De waarde van een obligatie schommelt tijdens de **looptijd** omdat de koers daalt als de marktrente stijgt en omgekeerd.



De ratings

- De ratingagentschappen evalueren de solvabiliteit van een emittent bij de uitgifte van een obligatie en gedurende de looptijd ervan.
- Een lagere rating betekent een hoger risico.

Moody's	S&P	Fitch Ratings	Omschrijving
Aaa	AAA	AAA	Uitzonderlijke kwaliteit
Aa1	AA+	AA+	
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	Uitstekende kwaliteit
A1	A+	A+	
A2	A	A	
A3	A-	A-	Goede kwaliteit
Baa1	BBB+	BBB+	
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	Aanvaardbare kwaliteit
Ba1	BB+	BB+	
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	Speculatieve belegging met substantiële risico's
B1	B+	B+	
B2	B	B	
B3	B-	B-	
Caa1	CCC+	CCC	
Caa2	CCC	-	Gevaar op faillissement
Caa3	CC-	-	
Ca	CC	CC	
C	C	C	Failliet
-	-	DDD	
-	-	DD	
-	D	D	

Oefening

De nominale waarde		Dit is de organisatie die de obligatie uitgeeft. Het kan gaan om een onderneming of om een overheid
De coupon		Als de obligatie een vaste looptijd heeft (wat meestal het geval is) is dit de datum waarop de overheid of de onderneming je moet terugbetalen
De vervaldag		Waarde die wordt toegekend aan een obligatie bij de emissie. Die waarde stemt niet altijd overeen met het bedrag dat je moet betalen voor de obligatie als je ze koopt op de secundaire markt.
De emittent		Intrest die de onderneming of de overheid je betaalt in ruil voor het geld dat je uitleent. Het merendeel van de obligaties hebben een vaste intrest. Meestal wordt die intrest jaarlijks betaald.
De emissieprijs		Bedrag dat je moet neertellen om een obligatie aan te kopen op de primaire markt
De notering		De belegger kan dit soort evaluaties raadplegen om zich een idee te vormen van de financiële weerbaarheid van de onderneming of de overheid waarin hij wil beleggen via een aandeel of een obligatie. De drie meest bekende ondernemingen die dit soort evaluaties publiceren zijn Standard & Poor's, Moody's en Fitch.
De rating		De beurskoers van een obligatie wordt altijd uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde. Als een obligatie met een nominale waarde van 2 000 euro tegen 104 % staat genoteerd, betekent dat dat je 2 080 euro betaalt om ze te kopen. Een obligatie die voor meer dan 100% wordt verhandeld staat « boven pari » en een obligatie die onder de 100% noteert is « onder pari ».

Vergelijkende tabel

Spaarproducten : vergelijkende tabel

	Spaarrekening	Termijnrekening	Kasbon	Staatsbon	Obligatie
Depositogarantie	Ja (100 000 euro)	Ja (100 000 euro)	Ja (100 000 euro)	Nee	Nee
Risico	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag - Hoog
Vervaldag	Nee	Ja (1 maand - 10 jaar)	Ja (1 jaar - 10 jaar)	Ja (1, 3, 5, 8, 10 jaar)	Ja
Secundaire markt	Nee	Nee - verkoop moeilijk	Ja, Euronext	Ja, Euronext	Ja, Euronext
Rendement	Variabel	Vast	Vast	Vast	Vast
Devies	EUR	EUR + deviezen	EUR	EUR	EUR + deviezen
Emittent	Kredietinstelling	Kredietinstelling	Kredietinstelling	Staat	Staat + Privé
Fiscaliteit	Vrijstelling tot 1020 euro, anders 15 % roerende voorheffing	30 % roerende voorheffing	30 % roerende voorheffing	30 % roerende voorheffing behalve indien andere beslissing (Staatsbon 2023 - RV 15 %)	30 % roerende voorheffing

Praktische oefeningen

Vergelijkingstool spaarrekeningen en productfiches

MaDirect	MaDirect Essential Epargne	B		België	€ 2.648,58	€ 41,08	€ 130		DETAIL
Santander Consumer Bank	Vision Plus	A		Spanje	€ 2.644,44	€ 17,44	€ 27,00		DETAIL
Keytrade Bank	Spaarrekening HIGH FIDELITY	A		Frankrijk	€ 2.643,22	€ 18,47	€ 24,75		DETAIL
CKV	CKV - spaarrekening	A		België	€ 2.643,02	€ 20,52	€ 22,50		DETAIL
NIBC	NIBC Gelnuwheidsrekening	A		Nederland	€ 2.641,44	€ 17,44	€ 24,00		DETAIL
Banque CPH	Carnet CPH Dépôts 0 à 11 ans inclus	C		België	€ 2.640,66	€ 25,66	€ 15,00		DETAIL
Europabank	Jongerenboekje	C		België	€ 2.639,80	€ 30,80	€ 9,00		DETAIL
Santander Consumer Bank	Vision	A		Spanje	€ 2.638,85	€ 32,85	€ 6,00		DETAIL
MaDirect	MaDirect Fidelity Sparen	A		België	€ 2.637,81	€ 12,31	€ 25,50		DETAIL
ING België	ING Spaarrekening	A		België	€ 2.636,50	€ 10,25	€ 26,25		DETAIL
Banque CPH	Carnet CPH Dépôts 12 à 25 ans inclus	C		België	€ 2.635,52	€ 20,52	€ 15,00		DETAIL

Wikifin School: pedagogische hulpmiddelen

- [Vergelijkingstool spaarrekeningen | Wikifin](#)
- [Spaarcalculator | Wikifin](#)
- Fiches
 - [Alles over beleggen | Wikifin](#)
- Vidéo
 - [Obligaties | Wikifin](#)
 - [De spaarrekening | Wikifin](#)
- Quiz
 - Quiz beleggen: Wat weet jij over beleggen?
- **De Week van het Geld 2025**

「Bedankt voor je
aandacht !」