

Belgische staatsbon

1. BESCHRIJVING

Belgische staatsbons zijn **leningen of obligaties in euro uitgegeven door de Belgische staat voor een bepaalde looptijd** 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 uitgiftevoorwaarden (minimumbedrag, coupon, ...) worden door de Staat (in België door de Minister van Financiën) bepaald.

2. KENMERKEN

➤ **Looptijd**

De staatsbon wordt normaal uitgegeven met een looptijd van 1, 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 meestal aan pari (= 100% van de nominale waarde). De voorwaarden voor terugbetaling van het kapitaal liggen vast bij de uitgifte.

Staatsbons kunnen altijd worden **aangekocht en verkocht op de secundaire markt tegen de marktprijs**. Dat kan leiden tot **een meer- of minwaarde** ten opzichte van het belegd kapitaal.

➤ **Coupon**

De coupon is **bij aanvang gekend** en wordt uitgedrukt in een percentage van de nominale waarde van de staatsbon. Deze wordt jaarlijks uitbetaald. Gezien **de intrest vast ligt op het moment van aankoop**, weet **de belegger dus exact wat de belegging zal opbrengen** als hij de staatsbon tot op de eindvervaldag aanhoudt.

➤ **Rendement**

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

3. VOORDELEN

- De looptijd van de belegging is bij aanvang gekend.
- **Een 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.
- Goede verhandelbaarheid: de secundaire markt is vrij **liquide**.
- Lage minimuminleg

4. RISICO'S EN NADELEN

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

➤ **Risico op faillissement (= kredietrisico)**

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.

Aangezien de rente en de terugbetaling van het kapitaal van een Belgische staatbon wordt **gewaarborgd door de Belgische Staat**, kan men ervan uitgaan dat dit risico **verwaarloosbaar** wordt, zeker met in het achterhoofd dat in de meeste OESO-landen de staat als de beste debiteur wordt beschouwd (soeverein risico).

Als de **Belgische Staat echter toch in gebreke blijft**, loop de belegger het **risico dat zijn inleg enkel gedeeltelijk of helemaal niet wordt terugbetaald op de eindvervaldag** van de staatbon. De **kredietwaardigheid** van de Belgische Staat is dus **belangrijk**.

➤ **Risico op koersschommelingen (=renterisico)**

De staatbon is **gevoelig voor wijzigingen van de rentevoet**. Als de marktrente stijgt, dan daalt de koers van staatbons op de secundaire markt (en omgekeerd).

Als de belegger de staatbon vóór de eindvervaldag verkoopt, krijgt hij zijn inleg niet volledig terug als de marktrente op dat moment hoger is dan de rentevoet van de staatbon.

De gevoeligheid aan de evolutie van de rentevoet is hoger voor een staatbon met een langere looptijd. De perceptie van de kwaliteit van de staat heeft ook een impact op de koers van de staatbon.

➤ **Rendementsrisico**

Er is geen rendementsrisico, 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 uitgifte en van de transactie.

➤ **Wisselrisico**

Er is geen wisselrisico vermits de Belgische staatbon wordt uitgegeven in euro.

5. KOSTEN EN TAKSEN

Aan een belegging in staatbons zijn verschillende kosten verbonden. De kosten en taksen die men betaalt als men in staatbons belegt, bepalen mee het rendement van de belegging.

➤ **Transactiekosten:** vergoeding voor de tussenkomst van de bank bij verrichtingen op de secundaire markt (beurs).

➤ **Bewaarloon:** kosten die de bank aanrekent voor het bewaren van staatbons op een effectenrekening

➤ **Beurstaks:**

- Inschrijving primaire markt: 0%
- Aankoop en verkoop secundaire markt: 0,12% met een maximum van 1.300 EUR. Deze belasting wordt automatisch afgehouden van het geïnvesteerde of uitgekeerde bedrag.

➤ **Roerende voorheffing:** 30% op de uitbetaalde intresten. In het verleden werd hier bij bepaalde uitgiftes van afgeweken ('Leterme Staatsbon' en staatbon op 1 jaar van september 2023: 15%). Deze belasting wordt automatisch afgehouden van de uitgekeerde bedragen.

➤ **Effectentaks:** effectenrekeningen met een (gemiddelde) waarde van meer dan 1.000.000 euro zullen worden onderworpen aan een taks van 0,15%.

De hierboven vermelde taksen zijn verschuldigd door Belgische rijksinwoners. Elke belegger moet zelf nagaan welke impact de Belgische fiscaliteit heeft op zijn persoonlijke situatie. Mogelijks verschuldigde buitenlandse heffingen zijn hier niet vermeld.

Voor meer details betreffende deze kosten gekoppeld aan de staatsbon en andere eventuele van toepassing zijnde kosten verbonden aan de beleggingsdienst van Crelan, gelieve kennis te nemen van de tarieflijst beleggingsverrichtingen, beschikbaar op www.crelan.be of bij uw Crelan bankagent.

Wettelijke documenten

Bij elke uitgifte van een nieuwe staatsbon publiceert de overheid een infofiche met de kenmerken ervan die terug te vinden is op www.crelan.be en op www.destaatsbons.be maar ook bij uw Crelan bankagent.

Voor meer algemene informatie raden wij u aan uw Crelan bankagent te raadplegen.