

Ingen kurtage ved genplacering af udbytte, ingen tegningsprovision men markedsspread ved køb og

## Eksempel på omkostninger ved at eje danske obligationer.

### Forudsætninger:

En investeringsforening sammenlignes med 2 obligationsserier. (1 realkredit- og 1 statsobligation)

Investering af frie midler

Bestående investeringer. Kurtage ved køb og salg er vist i eksempel nedenfor

**Kurtage ved kundens omlægninger til andre obligationsserier er ikke medregnet. En køb og behold-strategi er forudsat.**

Gratis årlig geninvestering i investeringsforening. Tilbydes af nogle banker. Ved indførelse af udbyttebeviser bliver ordningen generel.

**Kundens tidsforbrug ved udvælgelse af obligationer har ingen skyggeomkostning.**

**Foreningens aktive pleje tilfører ingen merværdi men kun omkostninger.**

	2 obligations-serier	Dansk obliga-tionsafdeling
<b>Investeret beløb</b>	<b>50.000,00</b>	50.000,00
5,00% i renteindtægt, der geninvesteres	2.500,00	2.500,00
0,60% Omkostninger i forening		300,00
Kurtage ved 1 årlig genplacering af udbytte1)		-
<b>Nettobeløb til beskatning</b>	<b>2.500,00</b>	<b>2.200,00</b>
Ikke fradragsberettigede omkostninger:		
Kurtage ved 1 årlig genplacering af renter	175,00	
Årlige transaktionsomk.		
1 x transaktionsgebyr	17,00	17,00
5 x gebyr for rentetilskrivning	15,00	75,00
4 x meddelelse om udtrækning	15,00	60,00
2 x obligationstypegebyr	25,00	50,00
1 x VP-kontogebyr	53,75	53,75
<b>Omkostninger i alt - ikke fradragsberetigede</b>	<b>430,75</b>	<b>17,00</b>
Nettorente	2.500,00	2.200,00
Skat 32%	800,00	704,00
Omkostninger	430,75	17,00
Årligt afkast efter skat	1.269,25	1.479,00
<b>Årligt afkast omregnet til før skat do i procent p.a.</b>	<b>1866,54 3,73%</b>	<b>2175,00 4,35%</b>

### Hvad får man for pengene i en investeringsforening:

1. Aktiv pleje
2. Ingen kurtageudgifter til omlægning mellem forskellige obligationer
3. Tid til at få et rigere liv
4. En investering, der er velegnet, uanset hvornår man skal bruge pengene.

### Hvordan fastsætter man værdien af dette?

**Note 1:** Hvis der betales kurtage ved genplacering af udbyttet, bliver den skattepligtige gevinst mindre ved salg af beviserne. Det vil sige, at man har fradragsret for kurtagen - I eksemplet er fradraget medtaget på købstidspunktet.

Eksempel på omkostninger ved at købe danske obligationer.

			2 obligations- serier		Dansk obliga- tionsafdeling
<b>Investeret beløb</b>			50.000,00		50.000,00
Kurtage pr. serie ved køb	0,15% dog min.	175,00	350,00	0,75%	375,00
Spread i markedet	0,20%		100,00	0,25%	125,00
<b>Omkostninger i alt - ikke fradragsberretigede</b>			<b>450,00</b>		
<b>Omkostninger i alt - fradragsberretigede</b>					500,00
do efter skat på	32%				<b>340,00</b>

Eksempel på omkostninger ved at sælge danske obligationer.

			2 obligations- serier		Dansk obliga- tionsafdeling
<b>Investeret beløb</b>			50.000,00		50.000,00
Kurtage pr. serie ved salg	0,15% dog min.	175,00	350,00	0,75%	375,00
Spread i markedet	0,20%		100,00		-
<b>Omkostninger i alt - ikke fradragsberretigede</b>			<b>450,00</b>		
<b>Omkostninger i alt - fradragsberretigede</b>					375,00
do efter skat på	32%				<b>255,00</b>

<b>Samlede omkostninger ved køb og salg</b>			<b>900,00</b>		<b>595,00</b>
---	--	--	---------------	--	---------------