

# Skatteregler for aksje- og kombinasjonsfond

Administrerende  
direktør Lasse Ruud



# **Skatteregler i aksje- og kombinasjonsfond er lite kjent**

**VFF gjennomførte i uke 48 2006 en landsrepresentativ befolkningsundersøkelse for å kartlegge folks kunnskap om skattereglene i aksje- og kombinasjonsfond**

**Undersøkelsen er gjennomført av Opinion og basert på telefonintervjuer med 1.000 personer i alderen 15-91 år**

**Resultatene viser at bransjen ikke har lykkes godt nok med å formidle kunnskap om skattereglene til folk flest**

# **Skatteregler i aksje- og kombinasjonsfond er lite kjent**

**65 prosent av befolkningen vet ikke at avkastning i aksjefond beskattes først når du selger dem (skattekreditt)**

**61 prosent av befolkningen vet ikke at deler av avkastningen er skattefri (skjermingsfradrag)**

**Formuesskatterabatten er noe mer kjent blant de 39 prosent av nordmenn over 15 år som betalte formuesskatt for ligningsåret 2005. 54 prosent av disse kjenner til formuesskatterabatten.**

# Skatteregler i aksje- og kombinasjonsfond er lite kjent

Signifikant flere menn (44 prosent) enn kvinner (27 prosent) vet at avkastningen beskattes først når andelen selges.

Blant de med lav utdanning er det signifikant færre som kjenner skattereglene enn blant de med videregående skole eller høyere utdanning.

De med husholdningsinntekt over 400.000 kroner har også gjennomgående mer kjennskap til skattereglene enn de med husholdningsinntekt under 400.000 kroner

# Tre skattefordeler i aksje- og kombinasjonsfond

**1. Skattefri avkastning:** En del av avkastningen i aksjefond er helt skattefri. Du betaler kun skatt på den delen av aksjeavkastningen som overstiger den såkalte skjermingsrenten. Skjermingsrenten vil i praksis ligge på nivå med de beste bankrentene.

**2. Langsiktig skattekreditt:** Avkastning utover skjermingsrenten er skattepliktig, men du må ikke betale skatten før du selger andelene dine. Så lenge du holder pengene i ro blir altså skattebeløpet stående i aksjefondet og gir deg enda mer avkastning på lang sikt.

**3. Redusert formuesskatt:** Andeler i aksjefond og de fleste kombinasjonsfond får 20 prosent rabatt i formuesskatten i 2006. Denne rabatten reduseres til 15 prosent fra og med ligningsåret 2007.

# **Skjermingsrenten innebærer ”Skattefri bankavkastning” i aksjefond**

**Den delen av aksjeavkastningen i aksje- og kombinasjonsfond som tilsvarer skjermingsrenten er helt skattefri.**

**Nivået på skjermingsrenten settes lik årsgjennomsnittet av renten etter skatt på statskasseveksler med tre måneders løpetid.**

**Dette tilsvarer omtrent snittrentenivået på en høyrentekonto i bank.**

**Derfor kan vi litt forenklet si at skjermingsrenten gir skattefri bankavkastning på sparepengene.**

# Nærmere om hvordan skjermingsfradraget beregnes

Eksempelet til høyre viser en tenkt fremtidig utvikling av 100 kroner tegnet i aksjefond i desember 2006 som har blitt til 150 kroner i løpet av drøye fem års sparing og innløst i januar 2012

Eksempelet viser at skjermingsfradraget beregnes

- først når andelene innløses
- med tilbakevirkende kraft for hvert av kalenderårene du har vært inne i fondet
- uten hensyn til fondets avkastning fra år til år i spareperioden

Det gis fullt skjermingsfradrag for hvert årsskifte du har hatt andeler, uavhengig av om andelene er kjøpt på begynnelsen eller slutten av året

Drøye fem års sparehorisont kan altså gi 6 år med skjermingsfradrag.

	Des. 06	Des. 07	Des. 08	Des. 09	Des. 10	Des. 11	Jan. 12
Verdi fondsandeler	100 kr	95 kr	90 kr	105 kr	95 kr	150 kr	150 kr
Avkastning i angjeldende år	-	-5 kr	-5 kr	15 kr	-10 kr	55 kr	-
Skjermingsfradrag gitt 2 % årlig skjermingsrente	2 kr	2,04 kr	2,08 kr	2,12 kr	2,16 kr	2,21 kr	
Akkumulert skjermingsfradrag	2 kr	4,04 kr	612 kr	8,24 kr	10,41 kr	12,62 kr	

Innløsing av andeler i januar 2012	
Endelig avkastning før skatt på innskutt beløp	50 kr
Skatt uten skjermingsfradrag	$50 \text{ kr} * 28 \% = 14 \text{ kr}$
Skatt med skjermingsfradrag	$(50 \text{ kr} - 12,6 \text{ kr}) * 28 \% = 10,47 \text{ kr}$
Avkastning etter skatt uten skjermingsfradrag	$50 \text{ kr} - 14 \text{ kr} = 36 \text{ kr}$
Avkastning etter skatt med skjermingsfradrag	$50 \text{ kr} - 10,47 \text{ kr} = 39,53 \text{ kr}$

Spart skatt på skjermingsfradrag	$12,6 \text{ kr} * 28 \% = 3,53 \text{ kr}$
----------------------------------	---

# Langsiktig skattekreditt

**Skattekreditt:** Ingen skatt på avkastning før andelene selges.

28 prosent av årlig avkastning kan stå urørt i fondet og gi deg ytterligere avkastning.

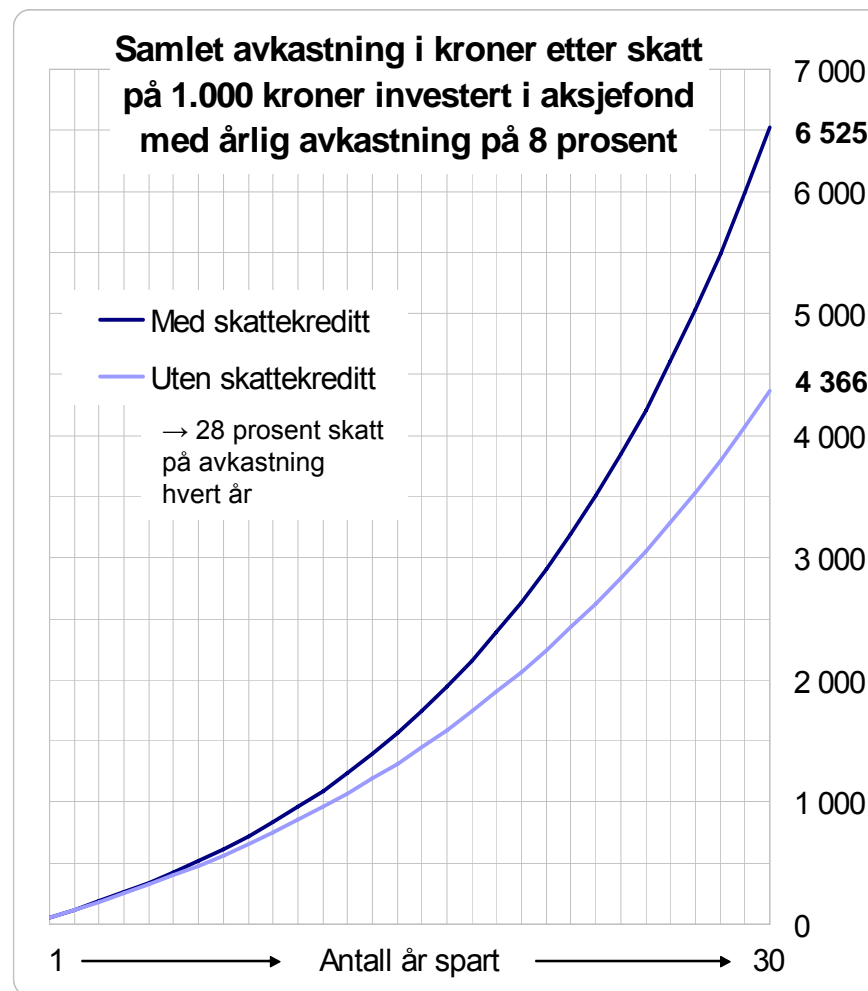
Fungerer som et rentefritt lån fra staten.

På kort sikt er effekten av skattekreditt begrenset, men på lang sikt kan du forvente at effekten er betydelig mer avkastning på sparepengene enn du ville ha oppnådd uten skattekreditten.

I vårt eksempel med 8 prosent årlig avkastning over en periode på 30 år sørger skattekreditten alene for at du sitter igjen med 50 prosent mer avkastning etter skatt enn om du hadde måttet betale skatt hvert år (se figur).

**Pass godt på skattekreditten!**

Hver gang du selger andelene dine inndrar staten sitt rentefrie lån til deg.





# Stadige fondsbytter er bare lønnsomme hvis de gir vesentlig bedre avkastning

Når du bytter fond mister du skattekreditten du har hatt i dette fondet fordi staten da inndrar det rentefrie lånet

**Alternativ 1:** Du beholder andelene i et aksjefond i 30 år med en forventet årlig snittavkastning på 8 prosent før skatt

**Alternativ 2:** Du realiserer dine plasseringer ved utgangen av året hvert år i 30 år.

I alternativ 2 må du oppnå en årlig snittavkastning på 9,7 prosent før skatt for å komme like godt ut som i alternativ 1

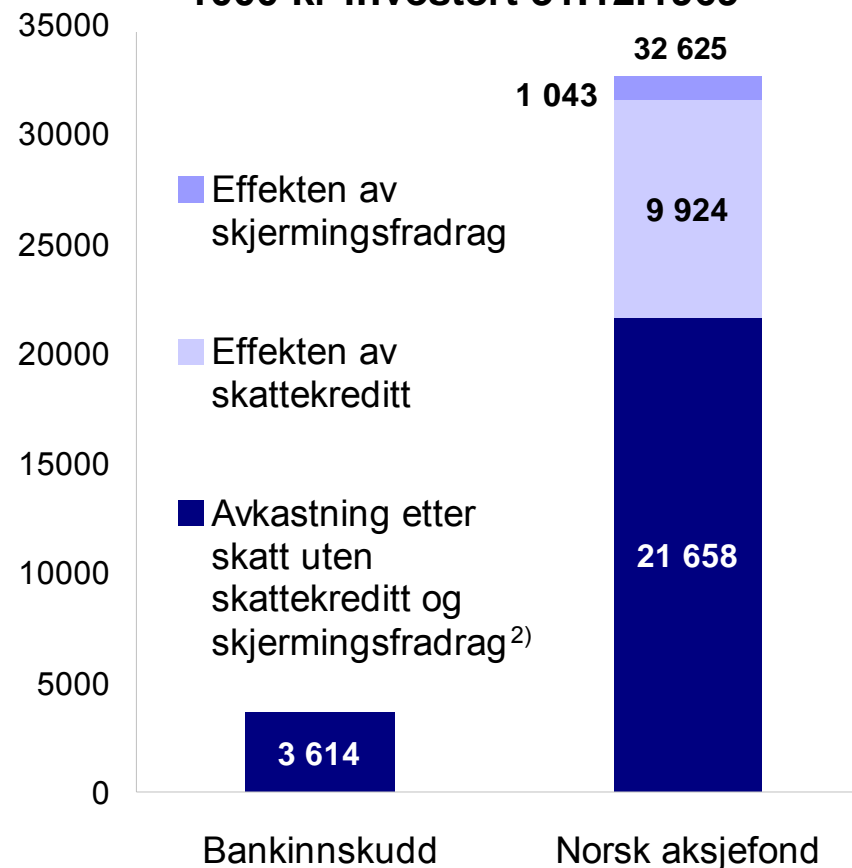
Og da har vi ikke regnet med transaksjonskostnadene i alternativ 2...

# Aksjer knuser banken på lang sikt og skattefordelene bidrar til dette

**Avkastningen i et gjennomsnittlig norsk aksjefond har i perioden 31.12.1969 til og med 30.11.2006 gitt nesten 6 ganger så høy avkastning etter skatt som bank når vi ser bort fra effekten av skattekreditt og skjermingsfradrag.**

**Legger vi til effekten av dagens regler for skjermingsfradrag og skattekreditt i aksjefondet blir avkastningen i perioden over 9 ganger så høy etter skatt.**

**Avkastning i kroner etter skatt av 1000 kr investert 31.12.1969<sup>1)</sup>**



1) Historiske avkastningstall før skatt for bankinnskudd og aksjefond der vi har anvendt dagens skatteregler med tilbakevirkende kraft

2) Beregnet som årlig avkastning fratrukket 28 prosent skatt, og der avkastning etter skatt ved utgangen av hvert år reinvesteres i henholdsvis bankinnskuddet og aksjefondet

# Redusert formuesskatt

Alle som betaler formuesskatt oppnår en skatterabatt på 20 prosent på sine plasseringer i aksjefond og de fleste kombinasjonsfond.

Grunnen til det er at penger i aksjefond kun verdsettes til 80 prosent av sin virkelige verdi.

Rabatten gjelder for alle typer aksjefond og alle kombinasjonsfond som har mer enn 50 prosent av kapitalen i aksjer og grunnfondsbevis.

## Så mye sparer du

Dersom du betaler full formuesskatt på 1,1 prosent og har 1 million kroner plassert i aksjefond fremfor bankinnskudd eller rentebærende papirer ved nyttår sparer du 2.200 kroner i formuesskatt.

Formuesskatt ved plassering i aksjefond	Formuesskatt ved bankinnskudd	Spart formuesskatt
8.800 kroner	11.000 kroner	2.200 kroner

## Formuesskatt: beløpsgrenser og satser

Nettoformue	Skattesats	Reell skattesats i aksje- og kombinasjonsfond
0 - 200.000	0	0
200.000 - 540.000	0,90 prosent	0,72 prosent
540.000 og over	1,10 prosent	0,88 prosent

# Redusert formuesskatt tas med fatning

Blant de i Opinion-undersøkelsen som sier at de planlegger å tegne andeler i aksjefond før nyttår er ikke formuesskatterabatten avgjørende for deres valg

Det kan skyldes at denne fordelene er relativt liten, og at folk flest har forstått at formuesskatterabatten ikke bør være utslagsgivende for tegning av aksjefondsandeler.

I hvilken grad har redusert formuesskatt betydning for dine planer om å investere i aksjefond før nyttår?



# To gode grunner til å tegne før nyttår

**1. For å oppnå skjermingsfradrag for 2006 må du eie andelene ved kommende årsskifte.**

Dersom du har planer om å tegne andeler i aksje- eller kombinasjonsfond, er det derfor skattemessig gunstig å iverksette planene før nyttår. Tilsvarende vil det være skattemessig gunstig å vente til etter årsskiftet dersom du har planer om å innløse andeler.

**2. Hvis du vurderer å plassere langsiktige sparepenger i aksje- eller kombinasjonsfond kan du oppnå 20 prosent rabatt i formuesskatt hvis du bestemmer deg før nyttår.**



# Og husk for all del!

*”Du har ingen glede av å kjøpe klatreutstyr på salg dersom du har høydeskrekk”*

- **Skattefordelene i aksjefond bør ikke være utløsende for tegning av andeler!**
- **Du bør ha en sparehorisont på minst fem år og være forberedt på aksjemarkedets svingninger underveis.**
- **Skattefordelene bør bare betraktes som en gunstig bieffekt**