

## Dine investeringsbeviser og skatten

Ingen investeringer uden skat. Her kan du læse om de generelle regler for beskatning af investeringsbeviser.

Vi opfordrer dig til at søge konkret skatterådgivning hos din bank, før du investerer. Mange investeringsforeninger udgiver publikationer, som beskriver skattereglerne.

### Skatten er næsten, som når du investerer direkte

Investeringsbeviser er et alternativ til at investere direkte i aktier eller obligationer.

Når du investerer for frie midler beskattes afkastet af beviser i realisationsbeskattede udbyttebetalende afdelinger efter samme principper, som hvis du investerer direkte i obligationer eller aktier. Hvis du investerer for pensionsmidler beskattes alle typer af investeringsbeviser efter samme principper, som hvis du havde investeret direkte i obligationer eller aktier.

### Når du investerer almindelig opsparing (frie midler)

Private investorer foretrækker typisk realisationsbeskattede **udbyttebetalende afdelinger** (såkaldte investeringsinstitutter med minimumsbeskatning). Udbyttebetalende afdelinger er kendetegnet ved, at de årligt skal udbetale afkastet af afdelingens værdipapirer efter fradrag af administrationsomkostninger som udbytte til investorerne. I enkelte tilfælde nøjes afdelingen dog med at opføre det skattepligtige afkast (såkaldt teknisk udlodning af udbytte) uden at udbetale det som udbytte til investorerne. I sådanne tilfælde vil du årlige blive beskattet af det opgjorte skattepligtige afkast, og du vil samtidig få opskrevet din anskaffelsessum på beviserne med det skattepligtige afkast, så en dobbeltbeskatning undgås den dag, hvor du sælger beviserne.

De fleste udbyttebetalende afdelinger betaler **udbytte** en eller to gange om året. Der findes to forskellige typer af udbyttebetalende afdelinger – obligationsbaserede afdelinger og aktiebaserede afdelinger. Udbytte beskattes som kapitalindkomst, når der er tale om en obligationsafdeling, og som aktieindkomst, når der er tale om en aktieafdeling. Der kan dog undtagelsesvist også blive udbetalt udbytte, der er skattefrit for investor, hvis afdelingen har realiseret avancer på danske blåstemplede obligationer anskaffet før den 27. januar 2010.

Investeringsforeningen trækker 27 pct. i **acontoskat** af udbytte, som modregnes i din slutskat for året. Af udbytter af investeringsbeviser i rene obligationsafdelinger trækkes ikke acontoskat.

Reglerne for beskatning af **avance og tab** ved salg af beviser afhænger af, om der er tale om beviser i obligationsbaserede eller aktiebaserede afdelinger.

I **obligationsbaserede** afdelinger medregnes realiseret avance og tab på investeringsbeviserne i kapitalindkomsten. Avance og tab er dog årsopgørelsen uvedkommende, hvis din samlede nettoavance og -tab på fordringer, obligationer og obligationsbaserede investeringsbeviser ikke overstiger en årlig bagatelgrænse på 2.000 kr.

I **aktiebaserede** afdelinger beskattes realiseret avance som aktieindkomst. Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes direkte i aktieindkomsten, men kan modregnes i udbytter og avancer på noterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser. Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til modregning i følgende år.

For at du kan fratrække eller modregne tab på investeringsbeviser er det et krav, at SKAT har modtaget oplysninger om selve erhvervelsen af investeringsbeviserne. Det er normalt ikke noget problem, hvis købet er formidlet af en dansk bank. I andre tilfælde, f.eks. hvis beviserne er erhvervet ved arv, skal du selv indberette købet til SKAT indenfor særlige frister.

Har du beviser i aktiebaserede afdelinger erhvervet før 1. januar 2006 omfattet af den dagældende "100.000 kr. grænse for børsnoterede aktier", er en avance skattefri. Til gengæld kan tab ikke fratrækkes.

<b>Generelle regler for beskatning af investeringsbeviser i udbyttebetalende afdelinger (frie midler)</b>		
<b>Afdelingstype</b>	<b>Obligationsbaseret</b> (Afdelinger, som placerer mindre end 50 pct. af formuen i aktier)	<b>Aktiebaseret</b> (Afdelinger, som placerer mindst 50 pct. af formuen i aktier)
<b>Beskatning af avancer og udbytter</b>	Kapitalindkomst Kapitalindkomst beskattes typisk med en sats på ca. 33 til 42 pct.	Aktieindkomst Aktieindkomst op til 50.600 kr. (2016) og det dobbelte grænsebeløb for ægtefæller beskattes med 27 pct. Yderligere aktieindkomst beskattes med 42 pct.
<b>Tab</b>	Tab kan fratrækkes i kapitalindkomsten	Tab kan modregnes i udbytter og avancer på børsnoterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser. Et uudnyttet tab kan fremføres til modregning i senere indkomstår

SKAT har udviklet et **beregningssystem**, der kan udregne avance/tab på investeringsbeviser, og som derefter automatisk overfører avance og tab til årsopgørelsen. Der overføres kun gevinst og tab for beviser, hvor SKAT har tilstrækkelige oplysninger til at foretage beregningen. SKAT kan beregne gevinst og tab på de fleste investeringsbeviser købt i 2010 og senere, fordi SKAT har fået besked fra banken, hver gang du køber og sælger investeringsbeviser. For investeringsbeviser købt før 2010 kræves dog, at du selv indlægger købsdata i beregningssystemet. Du bestemmer selv, om købsdata skal indlægges, eller om du hellere selv vil gøre avance/tab op og oplyse tallene i årsopgørelsen.

Skattereglerne er anderledes for **lagerbeskattede afdelinger**, dvs. beviser i afdelinger, der skattemæssigt har status som investeringsselskaber. Beviser i sådanne afdelinger beskattes, hvad enten de er obligationsbaserede eller aktiebaserede efter et lagerprincip. Lagerprincippet betyder, at såvel realiseret som urealiseret avance og tab på investeringsbeviserne årligt medregnes i din kapitalindkomst. Eventuelle udbytter af investeringsbeviserne skal også beskattes som kapitalindkomst. Lagerbeskattede afdelinger er typisk mindre egnede for private investorer end udbyttebetalende afdelinger (investeringsinstitutter med minimumsbeskatning), idet du vil opleve en fremrykket beskatning af urealiserede avancer. Samtidig kan du risikere, at en urealiseret avance i et år beskattes hårdere end et urealiseret tab i det følgende år, som følge af progressionen i kapitalindkomstbeskatningen.

### **Når du investerer pensionsmidler**

Afkastet af en pensionsmidler - og det vil her sige investering i tilknytning til en kapitalpension, en ratepension, en aldersopsparring eller en selv pension - beskattes for sig med pensionsafkastskat (PAL-skat) og er dermed årsopgørelsen uvedkommende. Udbytterne af dine investeringsbeviser sættes ind på pensionskontoen uden fradrag af acontoskat.

Skattereglerne er de samme for udbyttebetalende afdelinger (investeringsinstitutter med minimumsbeskatning) og lagerbeskattede afdelinger (investeringselskaber)

Det samlede afkast (realiserede og urealiserede kursavancer/-tab samt udbytter) beskattes efter et lagerprincip med en sats på p.t. 15,3 pct. Dit pengeinstitut beregner og trækker automatisk skat af afkastet af din pensionsordning. Skatten bliver hævet på din pensionskonto hvert år i januar.

### **Når børn og unge investerer i investeringsbeviser**

Investeringsbeviser er også en god opsparingsform for børn og unge. Der gælder særlige skatteregler, når børn og unge køber investeringsbeviser. Kontakt din bank eller investeringsforening for at høre nærmere.

### **Når du anvender virksomhedsordningen**

For midler, der tilhører virksomhedsdelen af din økonomi, må du ikke investere i almindelige udbyttebetalende afdelinger (Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning). Du kan investere i lagerbeskattede afdelinger (investeringselskaber).

Investeringsfondsbranchen – [www.investering.dk](http://www.investering.dk)

Januar 2016