

die binnen een bepaalde periode van twaalf maanden aflopen. De posities hebben een einddatum die valt in het jaar dat in de naam van het fonds zit. Op dit moment zijn deze etf's verkrijgbaar voor de jaren 2025 tot en met 2028.

### HOE WERKT HET?

Aan het eind van de looptijd, in december van het jaar in de fondsnaam, vindt een slotuitkering plaats door de etf; daarmee wordt deze geliquideerd. Zo ligt de etf dichterbij een individuele reguliere obligatie, die ook een aflooptdatum heeft.

Ten opzichte van individuele obligaties biedt een iBonds-etf automatische spreiding over uitgevende instellingen en veelal een betere verhandelbaarheid. Daarnaast is er de helderheid van een einddatum. Er blijft wel renterisico; als rentetarieven stijgen, zal de marktwaarde van de obligaties dalen. De mate waarin is afhankelijk van de duration. Door de vrij korte looptijd van de iBonds-etf's, blijft de duration wel beperkt.

Ultimo december van het jaar waarin de specifieke iBonds-etf afloopt, volgt een terugkoop van alle uitstaande stukken van het fonds. In principe zijn dan alle onderliggende obligaties afgelost. Zo kan een belegger een verwacht rendement berekenen, op basis van de aankoopkoers van de etf. Hiervoor is per fonds op de website van iShares een rekentool beschikbaar.

Op het moment van schrijven leveren de iBonds-etf's met euro-obligaties een verwacht rendement op jaarbasis van 3,3 tot 3,5 procent. Dit gaat om bedrijfsobligaties met BBB-status of beter, dus investment grade.

Wel hangt dit rendement nog af van hoe de afgeloste bedragen renderen, die vanaf dat moment in staatsobligaties worden geïnvesteerd. Bovendien is er een risico op wanbetaling.

## ALTERNATIEF: SPAREN

Het belastingregime kan de keuze voor obligaties of sparen beïnvloeden. In de Nederlandse inkomstenbelasting rekent de Belastingdienst in de nu gehanteerde spaarvariant – die zoals het er nu naar uitziet tot 2027 geldt, al voert de VEB actie tegen deze methodiek – een forfaitair rendement over obligaties die op de peildatum (1 januari 2024) in portefeuille zitten. Voor dat forfaitaire rendement wordt 6,04 procent gerekend en daarover betaalt u 36 procent belasting. Dat is effectief 2,17 procent. Voor banktegoeden is het fictieve rendement 1,03 procent (voorlopig cijfer 2024), waarmee de effectieve belasting uitkomt op 0,37 procent. Deze cijfers kunnen ieder jaar wijzigen.

In 2024 heeft elke particulier een heffingsvrij vermogen van 57.000 euro (114.000 euro voor fiscale partners). Voor beleggers is duidelijk dat boven die vrijstelling vooral obligaties – ten opzichte van spaarrekeningen – onevenredig worden belast.



## TEN OPZICHTE VAN INDIVIDUELE OBLIGATIES BIEDT EEN IBONDS-ETF AUTOMATISCHE SPREIDING OVER UITGEVENDE INSTELLINGEN

Niettemin leveren de etf's met een vooraf gestelde vervaldatum een overzichtelijker tijdspad en een rendementsplaatje dat met enige nauwkeurigheid is in te schatten.

### NEDERLANDSE BANKEN

Wie geld wil sparen, kan dat doen bij Nederlandse of buitenlandse partijen. Er is daarbij ook veel keuze buiten de traditionele grootbanken. Let op dat een partij wel onder het depositogarantiestelsel valt. Aangezien een obligatie of etf direct te verkopen is, bekijken we vrij opneembare spaarrekeningen. Het geld staat daarmee niet vast en is zonder beperkende voorwaarden of boetes op te nemen.

### DEPOSITOGARANTIESTELSEL

- Tegoeden zijn tot 100.000 euro per persoon per financiële instelling beschermd. Iemand die meer heeft gestald bij één bank – ook bij verschillende rekeningen – loopt dus het risico om bij een faillissement van de bank het bedrag boven