

Η Checkliste που σε προφυλάσσει από λάθη & σε καθοδηγεί σωστά βήμα-βήμα

- A. Σε 15 βήματα στο κατάλληλο επενδυτικό πλάνο
- B. Υπολογισμός εσόδων
- Γ. Υπολογισμός εξόδων
- Δ. Ο προϋπολογισμός
- Ε. Οι στόχοι σου & ο δρόμος προς την επίτευξη
- Ζ. Ποιος τύπος επενδυτής είσαι;
- Η. Τι είναι σημαντικό για σένα στην επένδυση;
- Θ. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου σου
- Ι. Εξισορρόπηση - Rebalancing I :
Έλεγχος χαρτοφυλακίου
- Κ. Εξισορρόπηση - Rebalancing II :
Προσαρμογή χαρτοφυλακίου
- Λ. Φορολογικά θέματα (Πίνακες - Διαγράμματα)

Εβίτα Μανούδη – Evita Manoudi

Ανεξάρτητος Οικονομικός – Επενδυτικός – Ασφαλιστικός Σύμβουλος

Δικηγόρος πάρα Πρωτοδίκαις Θεσσαλονίκης (LL.M. , Master of Laws)

Συγγραφέας



+49 17632480889



evitafinanzcoach@gmail.com



www.evitafinanzcoach.com



Evita Manoudi – Finanzcoach



A. Σε 15 βήματα στο κατάλληλο επενδυτικό πλάνο

Δεν χρειάζεσαι εξειδικευμένες γνώσεις ούτε να μπερδεύεις με πολυπλοκότητες. Ακολούθησε απλώς τα παρακάτω βήματα και θα διαμορφώσεις το κατάλληλο για εσένα επενδυτικό πλάνο.

Προετοιμασία

Το ρύθμισα;

1. Όρισε πόσα μπορείς και πόσα θέλεις να αποταμιεύεις και επενδύεις κάθε μήνα.
2. Όρισε τους αποταμιευτικούς σου στόχους.
3. Καθόρισε τον *βαθμό ανοχής* σου στο ρίσκο και καθόρισε τον προσανατολισμό του χαρτοφυλακίου σου (*επιθετικό, μετριοπαθές, συντηρητικό/αμυντικό*). Για να τον προσδιορίσεις, προσανατολίσου στην οικονομική δυνατότητα ανάληψης ρίσκου, στην συναισθηματική σου ανθεκτικότητα στο ρίσκο και στον χρονικό ορίζοντα επένδυσης.
4. Μοίρασε το ποσό επένδυσης απ' τον αρ.1, σύμφωνα με τον επιμερισμό απ' τον αρ.3 στο *επιθετικό* και στο *αμυντικό* μέρος του χαρτοφυλακίου σου

☐
☐
☐
☐

Σύσταση «αμυντικού» μέρους (Ομολογιούχο ETF ή προθεσμιακός λογ.)

5. Εντόπισε κατόπιν έρευνας το ομολογιούχο ETF ή A/K (Funds) βάσει συγκεκριμένων απαραίτητων χαρακτηριστικών και κριτηρίων (βλ. κριτήρια επιλογής ETFs ή A/K) ή τον προθεσμιακό-καταθετήριο λογαριασμό με ευνοϊκούς/οικονομικούς όρους.
6. Δημιουργία προθεσμιακού-καταθετηρίου λογαριασμού.
7. Κάνε την αίτηση για το αφορολόγητο (Freistellungsauftrag) στην τράπεζα/Broker.
8. Ρύθμισε την μηνιαία πάγια εντολή με το επιθυμητό μηνιαίο ποσό για το αμυντικό μέρος χαρτοφυλακίου (αρ. 4) από τον λογαριασμό κίνησης στο ομολογιούχο ETF ή στον προθεσμιακό ή απλό καταθετήριο λογαριασμό ή μετάφερε το ποσό για την εφάπαξ επένδυση.

☐
☐
☐
☐

Σύσταση «επιθετικού» μέρους

9. Εντόπισε κατόπιν έρευνας μία οικονομική πλατφόρμα που προσφέρει μηνιαία πλάνα.
10. Δημιούργησε λογαριασμό, εκτελώντας τα βήματα.
11. Κάνε την αίτηση για το αφορολόγητο (Freistellungsauftrag) στην τράπεζα/Broker.
12. Επίλεξε το/τα ETFs ή A/K βάσει συγκεκριμένων απαραίτητων χαρακτηριστικών και κριτηρίων (βλ. κριτήρια επιλογής ETFs - A/K)
13. Ρύθμισε στο χαρτοφυλάκιό σου το μηνιαίο πλάνο αγοράς για το επιθετικό μέρος χαρτοφυλακίου (ETF ή A/K). Το ακριβές ποσό που επέλεξες στον αρ.4 όρισε το ως επιθυμητό μηνιαίο ποσό ή μετάφερε το ποσό ως εφάπαξ επένδυση στο ETF.
14. Ρύθμισε την μηνιαία πάγια εντολή με το επιθυμητό μηνιαίο ποσό για το επιθετικό μέρος χαρτοφυλακίου (αρ. 4) από τον λογαριασμό κίνησης στο ETF ή μετάφερε το ποσό για την εφάπαξ επένδυση στο ETF.
15. Όρισε μία υπενθύμιση στο ημερολόγιό σου για τον έλεγχο εξισορρόπησης χαρτοφυλακίου (Rebalancing). Αυτός γίνεται 1 φορά το έτος.

☐
☐
☐
☐
☐
☐
☐

B. Υπολογισμός Εσόδων

Κατάγραψε τα μηνιαία σου έσοδα. Τα έσοδα που λαμβάνεις σε ακανόνιστα ή μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα (3μηνο-6μηνο) αρχικά πρόσθεσέ τα και έπειτα **διαίρεσέ τα δια 12**.
Παράδειγμα: δώρο Χριστουγέννων, 1200 € : 12 = 100 €/μήνα.

1. Εισόδημα

Καθαρός μισθός	Euro
Δώρο Χριστουγέννων	Euro
Μερικής απασχόλησης εργασία	Euro
Εισόδημα ως ελ. Επαγγελματίας/επιχειρηματίας	Euro
Προμήθειες - Bonus	Euro
Άλλα εισοδήματα	Euro

2. Σύνταξη, υποτροφία, επίδομα ανεργίας ή άλλη κρατική στήριξη

Σύνταξη γήρατος / χηρείας	Euro
Σύνταξη αναπηρίας	Euro
Επίδομα ανεργίας	Euro
Υποτροφία	Euro
Επίδομα τέκνου	Euro
Επίδομα μητρότητας κ.α.	Euro

Συνολικό Ποσό από Νο. 1 + 2: **0,00** Euro

Συνολικό Ποσό από Νο. 1 + 2:	0,00	Euro
------------------------------	------	------

3. Εισοδήματα από άλλη ιδιωτική πηγή

Διατροφή		Euro
Χρηματικά Δώρα		Euro

4. Εισοδήματα από περιουσιακό στοιχείο-περιουσία

Τόκοι, Μερίσματα		Euro
Κέρδη από υπεραξία κεφαλαίου		Euro
Ροή αποταμιεύσεων σε σταθερό ρυθμό		Euro
Ενοίκια ή οποιοδήποτε άλλο μίσθωμα		Euro

5. Επιστροφές

Εφορία		Euro
Ταμείο Υγείας		Euro
Οποιαδήποτε άλλη επιστροφή		Euro

6. Διάφορα

Εισροές από τακτικές πωλήσεις		Euro
Εισόδημα ως Freelancer		Euro
Άλλα ευκαιριακά εισοδήματα		Euro
Μπουρμπουάρ κ.α.		Euro
Affiliate links		Euro
Ό,τι άλλο δεν αναγράφεται παραπάνω		Euro

Ημερομηνία καταγραφής:	Σύνολο μηνιαία εισοδήματα:	0,00	Euro
------------------------	----------------------------	------	------

Γ. Υπολογισμός Εξόδων

Τα πάγια έξοδα τα γνωρίζεις καλά. Τα **κυμαινόμενα, τα απροσδόκητα και τα «μικρά»** έξοδα είναι αυτά που δεν συνειδητοποιούμε ή ελέγχουμε δυσκολότερα. Επιπλέον, κάποιες μικρές ή μεγάλες κρατήσεις, κάποια απροσδόκητοι λογαριασμοί μάς δυσκολεύουν να κρατήσουμε συνολική εικόνα. **Έξοδα που προκύπτουν 1-2 φορές το έτος, διαιρέσέ τα δια 12.** Παράδειγμα: ασφάλιστρα ή τέλη Ι.Χ. $400 \text{ €} : 12 = 33,33 \text{ € / μήνα}$.

1. Κατοικία

Ενοίκιο Σπιτιού	Euro
Ενοίκιο Επιχείρησης	Euro
Δόση Στεγαστικού Δανείου	Euro
Κοινόχρηστα	Euro
Θέρμανση	Euro
Ρεύμα	Euro
Ύδρευση	Euro
Άλλα έξοδα σπιτιού	Euro

2. Μετακινήσεις

Κάρτα Μετακινήσεων	Euro
Δάνειο Ι.Χ.	Euro
Δόση Leasing	Euro
Φόρος - Τέλη Ι.Χ.	Euro
Ασφάλιστρα Ι.Χ.	Euro
Καύσιμα (Μέσος όρος εξόδων)	Euro
Έξοδα γκαράζ - πάρκινγκ	Euro
Άλλα έξοδα μετακινήσεων	Euro

3. Τηλεπικοινωνία - Ίντερνετ

Τηλέφωνο	Euro
Ίντερνετ	Euro
EPT	Euro
Συνδρομές (Netflix κ.α.)	Euro
Άλλα έξοδα	Euro

4. Επιμόρφωση + Διασκέδαση

Δίδακτρα, Ιδιαίτερα μαθήματα κ.α.	Euro
Γυμναστήριο/Άθλημα	Euro
Συνδρομή σε συλλόγους, περιοδικά κ.α.	Euro
Χόμπι	Euro
Θέατρο, Κινηματογράφος	Euro

Ποσό Εξόδων από Νο. 1 + 4: 0,00 €

Ποσό εξόδων από Νο 1 + 4: 0,00 €

5. Οικογένεια

Σχολείο	Euro
Παιδικός Σταθμός	Euro
Χαρτζιλίκι	Euro
Εξωσχολικές δραστηριότητες	Euro
Ιδιαίτερα μαθήματα	Euro
Φροντιστήριο	Euro
Διατροφή (Δικαστική απόφαση)	Euro

6. Ασφάλειες (όχι ασφάλεια Ι.Χ.)

Αστική ευθύνη	Euro
Σπιτιού	Euro
Κρατική ασφ. Υγείας	Euro
Ιδιωτική ασφ. Υγείας	Euro
Έξτρα ιδιωτική υγείας	Euro
Νομική κάλυψη	Euro
Άλλες ασφάλειες	Euro

7. Αποταμίευση – Επενδύσεις

Αποταμιευτικά πλάνα	Euro
Συνταξιοδοτικό	Euro
Επενδυτικά πλάνα	Euro
Άλλα	Euro

8. Τόκοι-Παράβολα - Κρατήσεις

Διαχειριστικά κόστη λογ.	Euro
Τόκοι πιστωτικών καρτών	Euro
Κόστη επενδυτικής πλατφόρμας	Euro
Άλλα Διαχειριστικά κόστη	Euro

9. Κυμαινόμενα Έξοδα

Τρόφιμα / Ρουχισμός	Euro
Καφέ/Εστιατόριο/Take away/Εκδρομή	Euro
Φαρμακείο	Euro
Διακοπές	Euro

10. Άλλα πάγια ή κυμαινόμενα

Συνδρομές και άλλα έξοδα που δεν αναφέρονται παραπάνω	Euro
	Euro
	Euro
	Euro

Ημερομηνία καταγραφής

Συνολικό ποσό Εξόδων: 0.00 €

Δ. Ο προϋπολογισμός

Αφού κατέγραψες τα έσοδα και τα έξοδα, σειρά έχει η καταγραφή των περιουσιακών σου στοιχείων (Ακίνητα, Αξία επενδύσεων σε χαρτοφυλάκιο - Funds, μετοχές, ETFs, Κεφάλαιο σε κάποιον λογαριασμό, χρυσός, άλλα ευγενή μέταλλα κλπ.)

Περιουσιακά Στοιχεία

Κεφάλαιο αποταμίευσης (σε καταθετικούς/προθεσμιακούς)		Euro
Κεφάλαιο ανάγκης - «ρεζέρβα»		Euro
Ευγενή μέταλλα (νομίσματα, μπάρες χρυσού κλπ.)		Euro
Ακίνητα		Euro
Τρέχουσα αξία επενδύσεων σε χρεόγραφα (Χρηματιστήριο)		Euro
Τρέχουσα αξία συνταξιοδοτικών πλάνων		Euro
Σύνολο	0,00	Euro

Ποσό που μπορώ να επενδύω τον μήνα

ΣΥΝΟΛΟ Έσοδα («από λίστα Σύνολο Εσόδων»)	0,00	Euro
ΣΥΝΟΛΟ Έξοδα («από λίστα Σύνολο Εξόδων»)	(-) 0,00	Euro
Ποσό (ποσό για μηνιαίο επενδυτικό πλάνο)	(=) 0,00	Euro
Επιπλέον κεφάλαιο (για εφάπαξ καταβολή)		Euro

Το κεφάλαιο ανάγκης «ρεζέρβα» παραμένει ανέγγιχτο.

Ακίνητα, ευγενή μέταλλα και άλλης μορφής συνταξιοδοτικά πλάνα που ήδη «τρέχουν» για πάνω από 5 χρόνια δεν κρίνεται ωφέλιμο να ρευστοποιηθούν.

Ε. Οι στόχοι μου και ο δρόμος προς την επίτευξη

Το ταξίδι ανάπτυξης πλούτου περιέχει πολλές **στάσεις απ' τα οποίες πρέπει να περάσεις**. Από την δημιουργία «ρεζέρβας» έως την εξασφάλιση μιας άνετης συνταξιοδότησης. Ενδιάμεσα έλεγξε αν έχεις κάνει τις βασικές και απαραίτητες στάσεις.

Αυτοί είναι οι στόχοι μου

Δημιουργία κεφαλαίου ανάγκης-«ρεζέρβα»
(3-6 «καθαροί» μηνιαίοι μισθοί)

Euro

Μεσοπρόθεσμοι Στόχοι (Ανακαίνιση, απόκτηση διαμερίσματος, απόκτηση Ι.Χ. νέας κουζίνας, γάμος κ.α. . . .)

Euro

Μακροπρόθεσμοι Στόχοι (Μέριμνα για συνταξιοδότηση κ.α. . . .)

Euro

Έτσι θα πετύχω τον στόχο μου

1) Προτεραιότητα > Αποταμίευση για δημιουργία κεφαλαίου ανάγκης-«ρεζέρβα»

Το ρύθμισα;

- Άνοιγμα τραπεζικού λογ. Με ευνοϊκούς όρους (ιδανικά με επιτόκιο, έστω και χαμηλό)

☐

- Αποταμίευση για συμπλήρωση «ρεζέρβας» π.χ. εντός 26 μηνών. Παράδειγμα: Θέλω να έχω 4 καθαρούς μηνιαίους μισθούς για σιγουριά = 4.000 €. 4.000 € διὰ 12, προκύπτει μηνιαίο ποσό αποταμίευσης 150 € / μήνα

☐

- Ρύθμιση πάγιας εντολής απ' τον κύριο λογαριασμό κίνησης/μισθοδοσίας με 150 € κάθε μήνα

☐

2) Μεσοπρόθεσμοι Στόχοι / Μεσοπρόθεσμη επένδυση

- Διαμόρφωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανάλογα με το προφίλ ρίσκου, χρονικό διάστημα επένδυσης & μηνιαίο διαθέσιμο ποσό

☐

- Ρύθμιση πάγιας εντολής απ' τον τραπεζικό λογ. με το αντίστοιχο ποσό/ μήνα

☐

3) Μακροπρόθεσμοι Στόχοι

- Ανάλογα με τον βαθμό ανοχής ρίσκου, διαμόρφωση χαρτοφυλακίου (επιθετικό ή μετριοπαθές ή αμυντικό/συντηρητικό)

☐

- Γνωρίζοντας τον χρονικό ορίζοντα επένδυσης (έτη επένδυσης), υπολογισμός της απαραίτητης μηνιαίας δόσης για την επίτευξη του τελικού επιθυμητού κεφαλαίου

☐

- Ή διαφορετικά: Γνωρίζοντας την δυνατή μηνιαία δόση για επένδυση και τον χρονικό ορίζοντα επένδυσης (έτη επένδυσης), υπολογισμός του πιθανού τελικού κεφαλαίου

☐

Ζ. Ποιος τύπος επενδυτής είσαι;

Επιθετικό, μετριοπαθές ή αμυντικό/συντηρητικό χαρτοφυλάκιο; Πάρε χρόνο, για να ορίσεις το επενδυτικό προφίλ σου. Αυτό ορίζεται: **Α)** απ' τη συναισθηματική ανοχή σου στις διακυμάνσεις της αγοράς, **Β)** απ' την απ' την οικονομική ικανότητα ανάληψης ρίσκου και **Γ)** απ' τον χρονικό ορίζοντα επένδυσης. Παρακάτω θα βρεις κατευθυντήριες ερωτήσεις που θα σε βοηθήσουν να προσδιορίσεις με σαφήνεια ποιος τύπος επενδυτής είσαι.

Α. Εκτίμηση συναισθηματικής ανοχής ρίσκου

Ναι	Όχι	
☐	☐	Έχεις, εσύ προσωπικά, αρνητικές εμπειρίες με τις επενδύσεις;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Έχεις, εσύ προσωπικά, θετικές εμπειρίες με τις επενδύσεις;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Έχεις κάνεις επενδυτικά λάθη (λάθη που οφείλονται σε εσένα -άγνοια, αμέλεια, παράλειψη, υπερεκτίμηση δυνάμεων-) που οδήγησαν σε μικρές/μεγάλες απώλειες;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Αυτό το λάθος από δική σου ευθύνη σε επηρέασε συναισθηματικά δυνατά ή/και για πολύ ?
Ναι	Όχι	
☐	☐	Θα μπορούσες να κοιμάσαι ήσυχος σε περίπτωση μεγάλης απώλειας (>40%) χαρτοφυλακίου;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Έχεις έναν συγκεκριμένο επενδυτικό στόχο;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Αυτός ο στόχος αφορά τον μεσοπρόθεσμο (5-10 έτη) ή μακροπρόθεσμο (>10 έτη) μέλλον;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Θα απέρριπτες τις ευκαιρίες απόδοσης, αν ήταν βέβαιο ότι θα πετύχεις τον στόχο σου;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Ή θα προτιμούσες τις ευκαιρίες απόδοσης, ακόμη κι αν δεν είναι σίγουρο ότι θα τον πετύχεις;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Είσαι διατεθειμένος να αφιερώσεις περισσότερη προσπάθεια, ενέργεια και χρόνο, ώστε να πετύχεις υψηλότερες αποδόσεις;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Στις επενδύσεις προτιμάς την δυνατότητα άμεσης και εύκολης διαθεσιμότητας χρημάτων;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Στις επενδύσεις η σιγουριά και η απόδοση σου είναι εξίσου σημαντικά;
Ναι	Όχι	
☐	☐	Ή προτιμάς κυρίως και πάνω απ' όλα την άμεση δυνατότητα διαθεσιμότητας χρημάτων και τις ευκαιρίες απόδοσης;

Β. Εκτίμηση οικονομικής ικανότητας ανάληψης ρίσκου

- | | | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Η αρνητική εξέλιξη και η συνεχής απώλεια χαρτοφυλακίου για πολλά συνεχόμενα έτη θα έθετε σε κίνδυνο την οικονομική σου σταθερότητα και σιγουριά; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Η αρνητική εξέλιξη και η συνεχής απώλεια χαρτοφυλακίου για πολλά συνεχόμενα έτη θα έθετε σε κίνδυνο τους προσωπικούς σου στόχους στην ζωή; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Θα αρκούσε το εισόδημά σου, ώστε να εξισορροπηθούν πιθανές απώλειες; |

Γ. Ορισμός χρονικού ορίζοντα επένδυσης

- | | | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Βρίσκεσαι στην αρχή της επαγγελματικής σου καριέρας και θέλεις να μεριμνήσεις για την οικονομική σιγουριά και άνεση στην συνταξιοδότηση; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Σε περίπου 10-15 έτη θα συνταξιοδοτηθείς και θέλεις να εξασφαλίσεις έξτρα εισόδημα-σύνταξη; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Θέλεις να βάλεις χρήματα στην άκρη για τις σπουδές του παιδιού στα 18 του; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Επιδιώκεις μια μεγάλη αγορά (π.χ. Ι.Χ.) ή μια μεγάλη ανακαίνιση, για την οποία χρειάζεται να έχεις στην άκρη ένα μεγάλο διαθέσιμο ποσό; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Είσαι διατεθειμένος να ξεχάσεις, να μην αγγίξεις τα χρήματα της επένδυσης για τα επόμενα 20-25 έτη; |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Προγραμματίζεις μεσοπρόθεσμα (3-5 έτη) την αγορά διαμερίσματος? |
| Ναι
☐ | Όχι
☐ | Ή επιθυμείς την αγορά άμεσα; |

Η. Τι είναι σημαντικό για μένα στην επένδυση

Διαθεσιμότητα και σιγουριά χρημάτων ανά πάσα στιγμή ή υψηλή απόδοση και μακρύς χρονικός ορίζοντας; Όσο πιο συντηρητικά και «σίγουρα» επενδυτικά μέσα επιλέγεις, τόσο μικρότερο είναι το περιθώριο κέρδους. Όσο περισσότερο ρίσκο είσαι διατεθειμένος να αναλάβεις, τόσο περισσότερες οι πιθανότητες υψηλής απόδοσης. **Η δυνατότητα άμεσης διαθεσιμότητας των επενδυμένων χρημάτων ανά πάσα στιγμή, ο χρονικός ορίζοντας επένδυσης και το επίπεδο ρίσκου αλληλοσυνδέονται και αλληλοεπηρεάζονται.**

Το τρίγωνο επένδυσης

Προφίλ επενδυτή

☐

Η σιγουριά & η διαθεσιμότητα είναι σημαντικότερα.

Συντηρητικό έως μετριοπαθές

Σίγουρο μέρος χαρτοφυλακίου: τραπεζικό λογ. (σίγουρος & διαθέσιμος)

Επιθετικό μέρος χαρτοφυλακίου: ETFs ή Funds (πάντα διαθέσιμα, άμεση ρευστοποίηση. Όμως, υπόκεινται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Ωφέλιμη η μακροπρόθεσμη επένδυση)

☐

Η σιγουριά & η απόδοση είναι σημαντικότερα.

Συντηρητικό έως μετριοπαθές

Σίγουρο μέρος χαρτοφυλακίου: τραπεζικός λογ ή ομολογιούχα
ETFs ή Funds

Επιθετικό μέρος χαρτοφυλακίου: ETFs ή Funds

☐

Η διαθεσιμότητα & η απόδοση είναι σημαντικότερα.

Μετριοπαθές έως επιθετικό

Σίγουρο μέρος χαρτοφυλακίου: προθεσμιακός τραπεζ. λογ. σύντομης
χρονικής διάρκειας

Επιθετικό μέρος χαρτοφυλακίου: ETFs ή Funds

Επιπλέον Προσπαιτούμενα

☐

Χαμηλά διαχειριστικά έξοδα είναι σημαντικά.

Στην επιλογή των τραπεζικών και της επενδυτικής πλατφόρμας ιδανικά δεν θα πρέπει να υπάρχουν διαχειριστικά κόστη για την τήρηση-διαχείριση λογαριασμών και μηνιαίων αποταμιευτικών πλάνων.

Θ. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου μου

Ποιο είναι το επίπεδο ανοχής σου στο ρίσκο (επενδυτικό προφίλ); Ποια **επιμέρους συστατικά περιλαμβάνει το «αμυντικό» και ποια το «επιθετικό μέρος»** του χαρτοφυλακίου;

Κατανομή χρημάτων ανάλογα με το επενδυτικό «προφίλ»

0,00				Euro
Συνολικό ποσό εφάπαξ επένδυσης (x1 καταβολή)				
0,00				Euro
Συνολικό ποσό μηνιαίου επενδυτικού πλάνου (βλ. Δ. Ο προϋπολογισμός)				
	☐ Αμυντικό	☐ Μετριοπαθές	☐ Επιθετικό	Ποσό
				0,00
Ποσοστό Σίγουρο μέρος	75 %	50 %	25 %	Euro
				0,00
Ποσοστό Επιθετικό μέρος	25 %	50 %	75 %	Euro

Λογαριασμός Κίνησης - Τρεχούμενος

Τράπεζα

IBAN

Σίγουρο-«Αμυντικό» Μέρος: Καταθετικός – Προθεσμιακός Λογ.

Τράπεζα

IBAN

	Euro
Εφάπαξ επένδυση	
	Euro
Μηνιαίο Επενδυτικό πλάνο	
	Euro
Τρέχον Υπόλοιπο	

Άλλος προθεσμιακός λογαριασμός ή Ομολογιακό ETF-A/K

Τράπεζα

IBAN

Χρονικό διάστημα κατάθεσης

Καταγγελία - Λύση έως

Τρέχον Υπόλοιπο Λογαριασμού

Euro

Άλλες επενδύσεις-καταθέσεις με σίγουρο-σταθερό επιτόκιο

Τράπεζα

IBAN

Τρέχον Υπόλοιπο Λογαριασμού

Euro

«Επιθετικό» Μέρος

Επενδυτική Πλατφόρμα

Νούμερο επενδυτικού λογαριασμού

Εφάπαξ επένδυση	Όνομα	ISIN	Ποσό
ETF 1			Euro
ETF 2			Euro
Αμοιβαίο Κεφάλαιο			Euro

Μηνιαίο Επενδ. Πλάνο	ISIN	Μηνιαίο Ποσό
ETF 1		Euro
ETF 2		Euro
Αμοιβαίο Κεφάλαιο		Euro

Ημερομηνία Καταγραφής: _____

I. Εξισορρόπηση - Rebalancing I: Έλεγχος χαρτοφυλακίου

Μία φορά τον χρόνο οφείλεις να κάνεις έλεγχο χαρτοφυλακίου, ώστε να δεις αν η **κατανομή των μερών αντιπροσωπεύει ακόμη το αρχικό επενδυτικό προφίλ σου**. Αν, τελικά, υπάρχει **απόκλιση άνω του 10%** απ' το αρχικό επενδυτικό σου προφίλ και ενδιάμεσα το προφίλ σου δεν έχει αλλάξει, τότε οφείλεις να κάνεις εξισορρόπηση. Πώς ακριβώς γίνεται, βλ. παρακάτω.

				Ημερομ.
1. Αρχική Κατανομή				
				0,00
Συνολικό ποσό εφάπαξ επένδυσης (x1 καταβολή)				Euro
				0,00
Συνολικό ποσό μηνιαίου επενδυτικού πλάνου (βλ. Δ. Ο προϋπολογισμός)				Euro
	Αμυντικό	Μετριοπαθές	Επιθετικό	Ποσό
Επενδυτικό Προφίλ	☐	☐	☐	
				0,00
% «Σίγουρο» μέρος	75 %	50 %	25 %	Euro
				0,00
% «Επιθετικό» μέρος	25 %	50 %	75 %	Euro

2. Τρέχουσα αξία «αμυντικού» μέρους

	0,00
Καταθετικός Λογ. (Τρέχον υπόλοιπο)	Euro
	0,00
Ομολογιούχο ETF ή A/K (Τρέχον υπόλοιπο)	Euro
Άλλες καταθέσεις με σταθερό-σίγουρο επιτόκιο	
	0,00
Προθεσμιακός Λογαριασμός (Τρέχον Υπόλοιπο)	Euro
	0,00
Κατάθεση Α (Τρέχον Υπόλοιπο)	Euro
	0,00
Κατάθεση Β (Τρέχον Υπόλοιπο)	Euro
	0,00
Συνολική αξία «αμυντικού» μέρους	Euro

3. Τρέχουσα αξία «επιθετικού» μέρους

Όνομα	ISIN	Τρέχουσα Αξία
		0,00
ETF 1		Euro
		0,00
ETF 2		Euro
		0,00
ETF 3		Euro
		0,00
Αμοιβαίο Κεφάλαιο Α/Κ		Euro
		0,00
Συνολική αξία «επιθετικού» μέρους		Euro

4. Συνολική αξία «αμυντικού» + «επιθετικού» μέρους

0,00	+	0,00	0,00
«Σίγουρο» μέρος		«Επιθετικό» μέρος	Euro

5. Τρέχουσα αξία «επιθετικού» μέρους

0,00	:	0,00	=	0,00
Τρέχουσα αξία «επιθετικό» (No 3.)		Συνολική αξία (No 4.)		Ποσό α
0,00		x 100		0,00
Ποσό α		προκύπτει		Ποσοστό (%)

Η τρέχουσα κατανομή αντιπροσωπεύει το επενδυτικό προφίλ (No. 1.)?

☐	Ναι, η απόκλιση είναι κάτω του 10% .	>>>	Καμία ενέργεια. Δεν χρειάζεται να κάνεις κάτι.
☐	Όχι, η απόκλιση είναι άνω του 10% .	>>>	Προσαρμογή χαρτοφυλακίου. Χρησιμοποίησε την επόμενη λίστα (βλ. Κ. Rebalancing II.).

Κ. Εξισορρόπηση - Rebalancing II: Προσαρμογή χαρτοφυλακίου

Αν τα τρέχοντα ποσοστά του «σίγουρου-αμυντικού» και του «επιθετικού» μέρους εμφανίζουν **απόκλιση υψηλότερη από 10% απ' την κατανομή, που αντιπροσωπεύει το επενδυτικό προφίλ σου**, τότε πρέπει να διορθώσεις την απόκλιση, ώστε να **επανέλθει η αρχική κατανομή** των μερών.

0,00	Συνολική Αξία
Ημερομ.	

«Αμυντική» εκδοχή

Στόχος

75 % 25 %

Σιγουριά Απόδοση

0,00	X 0,25	=	0,00
Τρέχουσα Συνολική αξία (Euro)			Ποσό a (Euro)

0,00	μείον	0,00	= 0,00
Τρέχον ποσοστό «επιθετικού» μέρους (Euro)		Ποσό a	Ποσό προς ανακατανομή

Μετριοπαθής εκδοχή

Στόχος

50 % 50 %

Σιγουριά Απόδοση

0,00	X 0,50	=	0,00
Τρέχουσα Συνολική αξία (Euro)			Ποσό a (Euro)

0,00	μείον	0,00	= 0,00
Τρέχον ποσοστό «επιθετικού» μέρους (Euro)		Ποσό a	Ποσό προς ανακατανομή

«Επιθετική» εκδοχή

Στόχος

25 %

Σιγουριά

75 %

Απόδοση

0,00	x 0,75	=	0,00
Τρέχουσα Συνολική αξία (Euro)			Ποσό α (Euro)

0,00	μείον	0,00	=	0,00
Τρέχον ποσοστό «επιθετικού» μέρους (Euro)		Ποσό α	Ποσό προς ανακατανομή	

Ανακατανομή

- ☐ Αν το ποσό προς ανακατανομή είναι **θετικό**, πουλάς μερίδια αξίας ίσης με αυτή του ποσού και το μεταφέρεις στο «σίγουρο-αμυντικό» μέρος.¹⁾
- ☐ Αν το ποσό προς ανακατανομή είναι **αρνητικό**, παίρνεις απ' το «σίγουρο-αμυντικό» μέρος (δηλαδή απ' τον αντίστοιχο τραπεζικό λογαριασμό ή από το ομολογιούχο ETF ή A/K), το ανάλογο ποσό και αγοράζεις μερίδια ETFs ή A/K στο επενδυτικό σου χαρτοφυλάκιο

1) Κατά την πώληση εκπίπτει φόρος.

Λ. Φορολογικά θέματα

Τα κέρδη επενδυτικού κεφαλαίου (τόκοι, διανεμητέα κέρδη από υπεραξία κ.α.) φορολογούνται σε περίπτωση πώλησης μεριδίων / υλοποίησης κέρδους. Αν, απλώς υπάρξει κέρδος ή τόκοι στον λογαριασμό σου δίχως υλοποίηση-πώληση, δεν εκπίπτει φόρος. Διαφορετικός τρόπος φορολόγησης σε κάθε χώρα. Έλεγξε το φορολογικό σύστημα ή απευθύνσου σε κάποιον ειδικό. Ειδικά αν έχεις παραπάνω από ένα χαρτοφυλάκια ή αν έχεις μεταναστεύσει (φορολογική κατοικία κλπ.) .

ΓΕΡΜΑΝΙΑ: Ισχύει το αφορολόγητο-απαλλαγή έως 1.000 € /έτος, 2.000€ για παντρεμένους. Απαιτείται να γίνει η αίτηση στον Broker (Freistellungsauftrag). Το συνολικό ποσό μπορείς να το μοιράσεις σε περισσότερους από έναν λογαριασμούς (τραπεζικούς ή χαρτοφυλάκιο). Το ποσό αφορολόγητου αλλάζει και αυξάνεται κάθε χρόνο - 2025 υψηλότερο το ποσό απαλλαγής.

Αίτηση Αφορολόγητου /Freistellungsauftrag

Ρυθμίστηκε;

Λογαριασμός - Ποσό €

☐

Καταθετικός (Tagesgeldkonto)

☐

Προθεσμιακός (Festgeldkonto)

☐

Χαρτοφυλάκιο (Depot)

☐

Άλλες επενδύσεις

☐

Άλλες επενδύσεις

☐

Άλλες επενδύσεις

Έσοδα από επενδύσεις στο Εξωτερικό (εκτός Γερμανίας)

Ναι

Διατηρείς χαρτοφυλάκιο στο εξωτερικό;

☐

Πρέπει να δηλώσεις τα κέρδη κεφαλαίου (Kapitalerträge) στην φορολογ. δήλωση στο πεδίο (Anlage KAP).

Έλεγξε

Ναι

☐

Για ΓΕΡΜΑΝΙΑ: Έλεγξε το Jahressteuerbescheinigung που σου στέλνει κάθε έτος αυτόματα ο Broker ή η Τράπεζα που διατηρείς το χαρτοφυλάκιο. Δες τα εισερχόμενα στο Online Banking. Αν ακόμη δεν έκανες την αίτηση αφορολόγητου - απαλλαγής (Freistellungsauftrag), μπορείς να το αναπληρώσεις μέσω της φορολ. δήλωσης στο πεδίο (Anlage KAP).

Ναι

☐

Έλεγχος Jahressteuerbescheinigung στις: _____

Παρακάτω, εστιάζω αποκλειστικά στην φορολογική μεταχείριση των κλασικών «ενεργών» αμοιβαίων κεφαλαίων (Mutual Funds) και των «παθητικών» διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ETFs).

Ακολουθώ, θέλω να ξεκαθαρίσω πως όσα παραθέτω δεν αποτελούν παροχή λογιστικών συμβουλών. Έχε κατά νου ότι η φορολόγηση είναι ένα θέμα που υπόκειται συνεχώς σε μεταβολές και όσα θα διαβάσεις παρακάτω, αντικατοπτρίζουν την κατάσταση *Οκτωβρίου 2024*. Για οποιεσδήποτε περαιτέρω απορίες, σκόπιμο είναι να μιλήσεις απευθείας με έναν πιστοποιημένο λογιστή, κατά προτίμηση με *εμπειρία σε εισοδήματα από επενδυτικούς τίτλους*.

ΦΟΡΟΛΟΓΟΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ, ΤΟΚΩΝ & ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΤΗΝ ΓΕΡΜΑΝΙΑ (ΙΣΧΥΕΙ ΓΙΑ ΜΕΤΟΧΕΣ - ETFs - A/K)



Στη Γερμανία, η φορολογία κερδών, τόκων, ή κερδών από συνάλλαγμα και μερισμάτων από το Χρηματιστήριο υπόκειται σε συγκεκριμένους κανόνες. Ας τους δούμε αναλυτικότερα:

1. Φορολογία κερδών από μετοχές (Kapitalerträge)

Ο φόρος ονομάζεται Kapitalertragsteuer ή αλλιώς Abgeltungssteuer.

Εισόδημα από πώληση - ρευστοποίηση μετοχών - ETFs + A/K:

- Τα κέρδη από την πώληση μετοχών φορολογούνται με συντελεστή 25%,
- συν επιπλέον 5,5% εισφορά αλληλεγγύης (Solidaritätszuschlag) και, σε ορισμένες περιπτώσεις, + εκκλησιαστικό φόρο (Kirchensteuer).
- Ο συνολικός φορολογικός συντελεστής ανέρχεται περίπου στο 26,375%, χωρίς
- τον εκκλησιαστικό φόρο.

Απαλλαγή φόρου:

Υπάρχει ετήσιο αφορολόγητο όριο (Sparer-Pauschbetrag) ύψους **1.000€** για άτομα και **2.000€** για παντρεμένα ζευγάρια. Κέρδη που δεν ξεπερνούν το όριο αυτό δεν φορολογούνται.

2. Φορολογία μερισμάτων (Dividenden)

- Τα μερίσματα από μετοχές υπόκεινται επίσης στον συντελεστή 25% (Abgeltungssteuer), μαζί με την εισφορά αλληλεγγύης και τον εκκλησιαστικό φόρο (αν ισχύει).
- Και εδώ ισχύει το αφορολόγητο όριο των 1.000€ (ή 2.000€ για ζευγάρια).

3. Ειδικές περιπτώσεις

- **Φορολογικές ζημιές , γνωστές και ως Verlustverrechnung**

Εάν από τις επενδύσεις σου έχεις ζημιές (π.χ. από πώληση μετοχών), μπορείς να τις συμψηφίσεις με τα κέρδη άλλων επενδύσεων, μειώνοντας τον φορολογητέο σου εισόδημα.

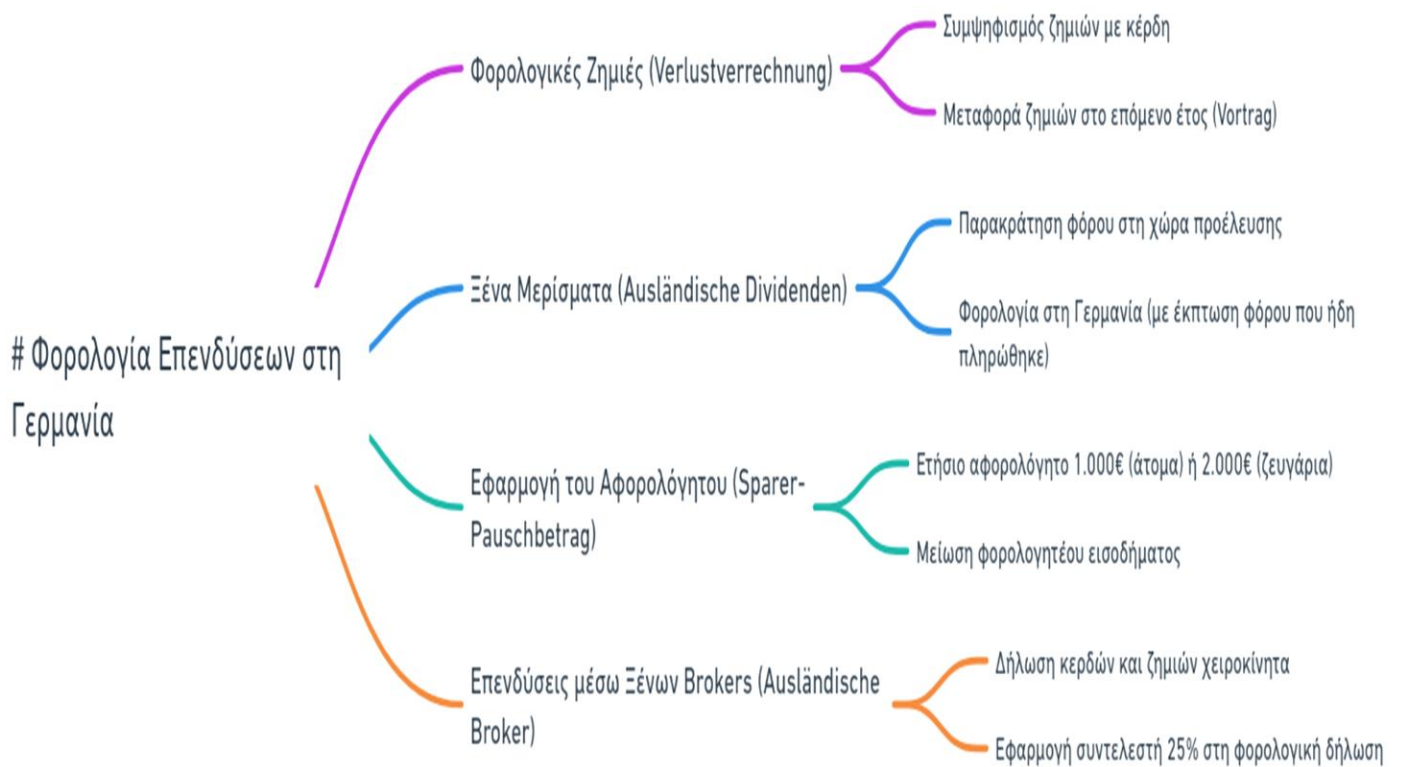
- **Φορολόγηση ξένων μερισμάτων**

Εάν λαμβάνεις μερίσματα από εταιρείες εκτός Γερμανίας, ενδέχεται να εφαρμοστεί παρακράτηση φόρου στη χώρα προέλευσης. Ωστόσο, μπορείς να διεκδικήσεις πίστωση (tax credit) στην γερμανική φορολογική σου δήλωση.

4. Δήλωση εισοδήματος

Τα κέρδη, οι τόκοι και τα μερίσματα από επενδύσεις στην Γερμανία, δηλώνονται **αυτόματα** από τις γερμανικές τράπεζες, πλατφόρμες - Broker και τις χρηματοοικονομικές εταιρίες στην εφορία.

Εάν χρησιμοποιείς ξένο broker, δηλ αν έχεις χαρτοφυλάκιο - λογαριασμό σε μία πλατφόρμα, επενδυτική τράπεζα ή Broker στο εξωτερικό, πρέπει να υποβάλεις τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου σου **χειροκίνητα**.



1. Φορολογικές Ζημιές (Verlustverrechnung)

Αν είχες ζημιές από κάποιες επενδύσεις σου, μπορείς να τις συμψηφίσεις με τα κέρδη από άλλες επενδύσεις.

2. Ξένα Μερίσματα (Ausländische Dividenden)

Όταν λαμβάνεις μερίσματα από εταιρείες στο εξωτερικό, μπορεί να εφαρμοστεί παρακράτηση φόρου στη χώρα προέλευσης, ενώ ταυτόχρονα φορολογείσαι και στη Γερμανία.

3. Εφαρμογή αφορολόγητου (Sparer-Pauschbetrag)

Το ετήσιο αφορολόγητο (1.000€ ή 2.000€) μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα κέρδη από επενδύσεις.

Παράδειγμα:

Κέρδος από πώληση μετοχών: 800€

Μερίσματα: 500€

Συνολικό εισόδημα από επενδύσεις: 1.300€

Εφαρμογή αφορολόγητου:

Το πρώτο 1.000€ απαλλάσσεται από φόρο.

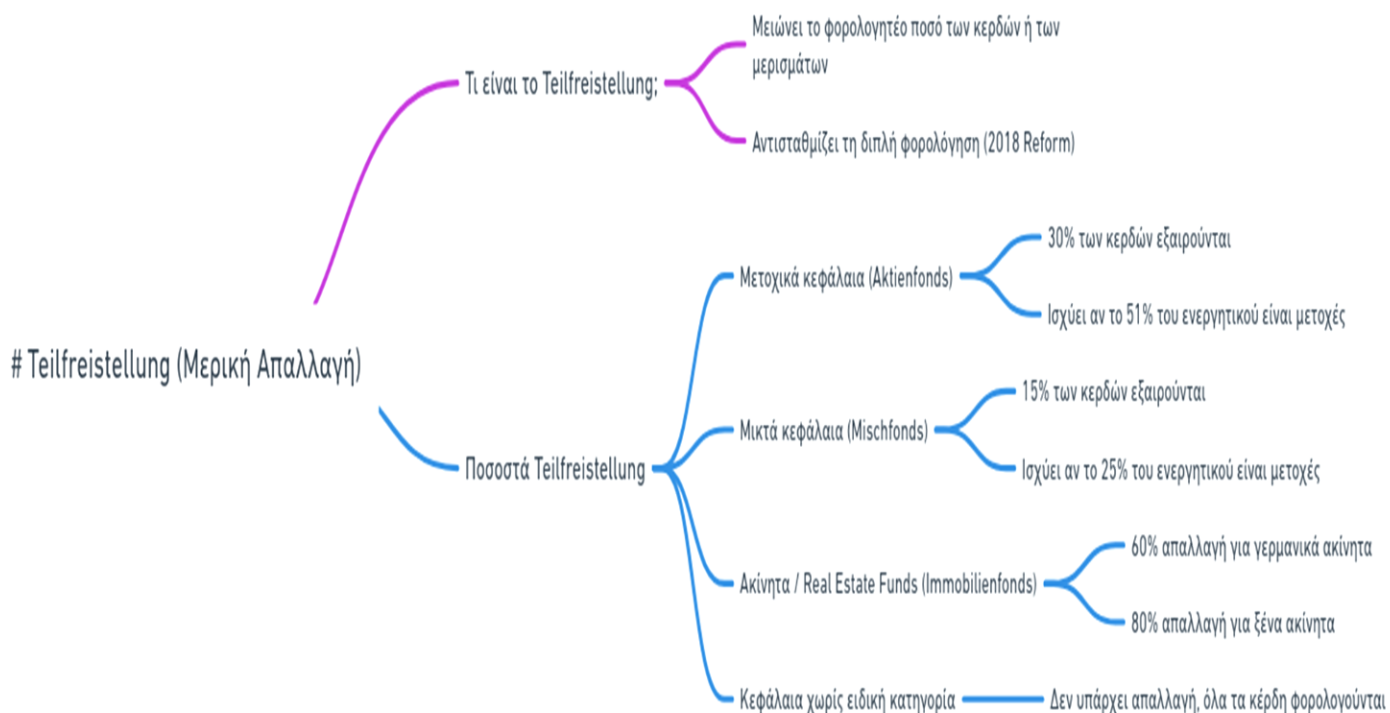
Θα φορολογηθείς μόνο για τα υπόλοιπα 300€.

4. Επενδύσεις μέσω «ξένων» Brokers (Ausländische Broker)

Αν χρησιμοποιείς broker εκτός Γερμανίας, όπως Revolut, Interactive Brokers ή Degiro, η γερμανική εφορία **δεν παρακρατεί αυτόματα τον φόρο**.

Πρέπει να δηλώσεις τα κέρδη και τις ζημιές σου χειροκίνητα μέσω της φορολογικής σου δήλωσης

Κατηγορία	Περιγραφή	Παράδειγμα	Υπολογισμός Φόρου
1. Φορολογικές Ζημιές (Verlustverrechnung)	Αν έχεις ζημιές από επενδύσεις, μπορείς να τις συμψηφίσεις με τα κέρδη σου ή να τις μεταφέρεις σε επόμενα έτη.	Κέρδος από μετοχές: 5.000€ Ζημιά από άλλες μετοχές: 2.000€ Φορολογητέο κέρδος: 3.000€	$3.000€ \times 25\% = 750€$ φόρος
Τι γίνεται αν έχεις μόνο ζημιές;	Αν έχεις μόνο ζημιές, μπορείς να τις μεταφέρεις στο επόμενο έτος (Vortrag) ή να συμψηφίσεις μελλοντικά κέρδη.	Ζημιά: 2.000€ χωρίς κέρδη φέτος. Μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε επόμενα έτη.	-
2. Ξένα Μερίσματα (Ausländische Dividenden)	Όταν λαμβάνεις μερίσματα από το εξωτερικό, υπάρχει παρακράτηση φόρου στη χώρα προέλευσης & επιπλέον φορολόγηση στη Γερμανία.	Μέρισμα από Η.Π.Α.: 1.000€ Παρακράτηση στις Η.Π.Α. 15% (150€)	Φόρος στη Γερμανία: $1.000€ \times 25\% = 250€$ Αφαίρεση φόρου Η.Π.Α.: $250€ - 150€ = 100€$
3. Αφορολόγητο Όριο (Sparer-Pauschbetrag)	Το ετήσιο αφορολόγητο είναι 1.000€ (ή 2.000€ για ζευγάρια) και ισχύει για όλα τα κέρδη από επενδύσεις.	Κέρδος από μετοχές: 800€ Μερίσματα: 500€ Σύνολο: 1.300€	Πρώτα 1.000€ αφορολόγητα. Φόρος σε 300€ $\times 25\% = 75€$
4. Ξένοι Brokers (Ausländische Broker)	Αν χρησιμοποιείς brokers όπως Revolut, Interactive Brokers, Degiro, η γερμανική εφορία δεν παρακρατεί φόρο. Πρέπει να δηλωθεί χειροκίνητα στη φορολογική δήλωση.	Κέρδος από ξένο broker: 4.000€ Μερίσματα: 500€	Δήλωση συνολικού ποσού 4.500€ στη φορολογική δήλωση. Η εφορία θα εφαρμόσει 25% φόρο.



Το **Teilfreistellung** (μερική απαλλαγή) είναι ένα φορολογικό πλεονέκτημα που προσφέρεται στη Γερμανία για ορισμένους τύπους επενδύσεων σε επενδυτικά κεφάλαια (Investmentfonds).

Πώς λειτουργεί ακριβώς η μερική απαλλαγή;

Αυτή μειώνει το ποσό των κερδών ή των μερισμάτων που υπόκεινται σε φόρο.

Ορισμένα ποσοστά των κερδών σου από επενδύσεις εξαιρούνται από τη φορολογία, ανάλογα με το είδος του επενδυτικού μέσου.

Ποσοστά Teilfreistellung:

1. Μετοχικά κεφάλαια (Aktienfonds):

1. 30% των κερδών εξαιρούνται από τη φορολογία. Αυτό ισχύει όταν το επενδυτικό κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 51% του ενεργητικού του σε μετοχές.

2. Μικτά κεφάλαια (Mischfonds): 15% των κερδών εξαιρούνται από τη φορολογία.

Ισχύει όταν το κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 25% του ενεργητικού του σε μετοχές.

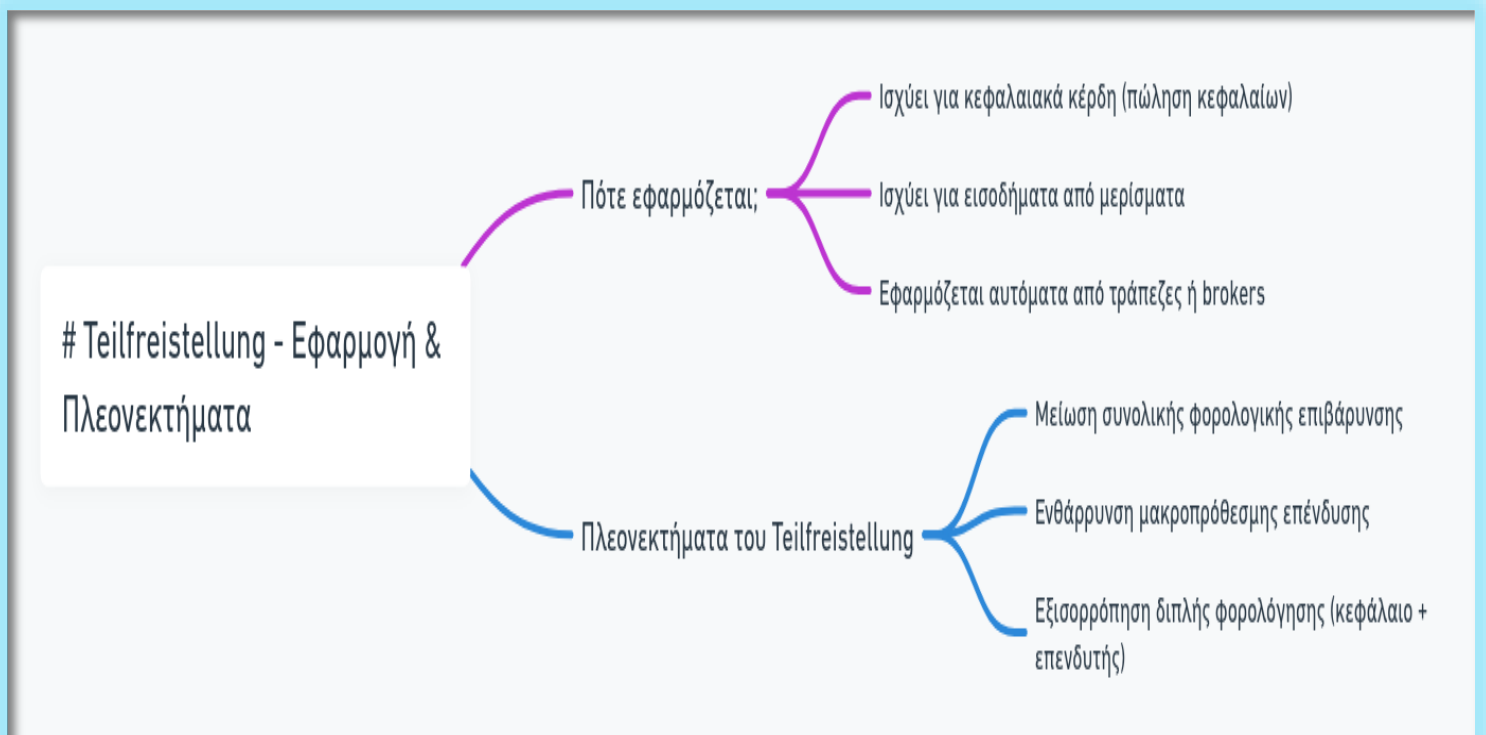
3. Ακίνητα/Real Estate Funds (Immobilienfonds):

Για κεφάλαια που επενδύουν σε γερμανικά ακίνητα: 60% απαλλαγή.

Για κεφάλαια που επενδύουν κυρίως σε ξένα ακίνητα: 80% απαλλαγή.

4. Κεφάλαια χωρίς ειδική κατηγορία: Δεν ισχύει κάποια απαλλαγή.

Το σύνολο των κερδών φορολογείται



Πότε εφαρμόζεται το Teilfreistellung;

Ισχύει τόσο για κεφαλαιακά κέρδη (πώληση επενδυτικών κεφαλαίων) όσο και για εισοδήματα από μερίσματα.

Εφαρμόζεται αυτόματα από τον φορέα διαχείρισης του κεφαλαίου (π.χ. τράπεζες ή brokers), οπότε δεν χρειάζεται να το δηλώσεις ξεχωριστά.

Πλεονεκτήματα του Teilfreistellung:

Μειώνει τη συνολική φορολογική επιβάρυνση για επενδύσεις σε κεφάλαια.

Ενθαρρύνει τη μακροπρόθεσμη επένδυση σε μετοχές, ακίνητα και μικτά κεφάλαια.

Εξισορροπεί τη διπλή φορολόγηση (κεφάλαιο + επενδυτής).

Παραδείγματα

Παράδειγμα 1: Μετοχικό Κεφάλαιο (Aktienfonds)

- Κέρδος από κεφάλαιο: 10.000€.
- Teilfreistellung: 30%.
- Φορολογητέο ποσό: $10.000\text{€} \times (1 - 0.30) = 7.000\text{€}$.
- Φόρος (25% Abgeltungsteuer): $7.000\text{€} \times 25\% = 1.750\text{€}$.
- Επομένως, πληρώνεις φόρο 1.750€ αντί για 2.500€.

Παράδειγμα 2: Μικτό Κεφάλαιο (Mischfonds)

- Κέρδος: 5.000€.
- Teilfreistellung: 15%.
- Φορολογητέο ποσό: $5.000\text{€} \times (1 - 0.15) = 4.250\text{€}$.
- Φόρος (25% Abgeltungsteuer): $4.250\text{€} \times 25\% = 1.062,50\text{€}$.
- Πληρώνεις φόρο 1.062,50€ αντί για 1.250€.

Παράδειγμα 3: Ακίνητα (Immobilienfonds - Ξένα Ακίνητα)

- Κέρδος: 8.000€.
- Teilfreistellung: 80%.
- Φορολογητέο ποσό: $8.000\text{€} \times (1 - 0.80) = 1.600\text{€}$.
- Φόρος (25% Abgeltungsteuer): $1.600\text{€} \times 25\% = 400\text{€}$.
- Επομένως, πληρώνεις φόρο μόνο 400€ αντί για 2.000€.

Όρος	Περιγραφή
Τι είναι ο Vorabpauschale;	Προκαταβολικός φόρος που εφαρμόζεται από το 2018 σε επανεπενδύόμενα κεφάλαια στη Γερμανία.
Πού εφαρμόζεται;	ΜΟΝΟ σε επανεπενδύόμενα κεφάλαια (Accumulating - Acc). ΔΕΝ εφαρμόζεται σε μερισματικά ETFs ή A/K (Distributed - Dist).
Τι φορολογείται;	Η θεωρητική απόδοση του κεφαλαίου, ακόμα κι αν δεν υπάρχουν πραγματικά κέρδη.
Σκοπός	Να διασφαλίσει ότι οι επενδυτές φορολογούνται για ένα "εικονικό εισόδημα", ακόμα κι αν δεν λαμβάνουν μερίσματα.
Τύπος υπολογισμού	$\text{Vorabpauschale} = \text{Βασική αξία κεφαλαίου} \times \text{Basiszins} - \text{Πραγματικά μερίσματα}$.
Βασική αξία κεφαλαίου (Wert des Fondsanteils)	Η αξία των μεριδίων του κεφαλαίου στην αρχή του έτους.
Basiszins (Βασικό επιτόκιο)	Ορίζεται από το γερμανικό Υπουργείο Οικονομικών κάθε χρόνο (π.χ. 2,55% για το 2023).
Πραγματικά μερίσματα	Αν έχουν ήδη καταβληθεί μερίσματα μέσα στη χρονιά, αφαιρούνται από τον υπολογισμό.

Ο Vorabpauschale είναι ένας τύπος προκαταβολικού φόρου που εισήχθη στη Γερμανία το 2018 και αφορά επενδύσεις σε επενδυτικά κεφάλαια (Investmentfonds).

Το Vorabpauschale εφαρμόζεται ΜΟΝΑΧΑ σε επανεπενδύόμενα κεφάλαια (όπου τα κέρδη επανεπενδύονται αντί να πληρωθούν στον επενδυτή).

ΔΕΝ ΕΦΑΡΜΟΖΕΤΑΙ για μερισματικά ETFs + A/K (Distributed- Dist).

Υπολογίζεται με βάση τη θεωρητική απόδοση του κεφαλαίου, ανεξάρτητα από το αν υπήρξαν πραγματικά κέρδη.

Ο σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι ακόμη και αν ένα επενδυτικό κεφάλαιο δεν διανέμει κέρδη, δεν πληρώνει μερίσματα), ο επενδυτής θα φορολογηθεί για ένα "εικονικό εισόδημα".

Το Vorabpauschale υπολογίζεται ως εξής :

c

Vorabpauschale = Βασική αξία κεφαλαίου x Basiszins - Πραγματικά μερίσματα
Αυτός είναι ο Τύπος Υπολογισμού που δεν χρειάζεται να γνωρίζεις απ' εξω.

Ορολογία:

Βασική αξία κεφαλαίου (Wert des Fondsanteils): Είναι η αξία των μεριδίων του κεφαλαίου στην αρχή του έτους. Basiszins (βασικό επιτόκιο): Ορίζεται από το γερμανικό υπουργείο οικονομικών κάθε χρόνο. Για το 2023, ήταν περίπου 2,55%.

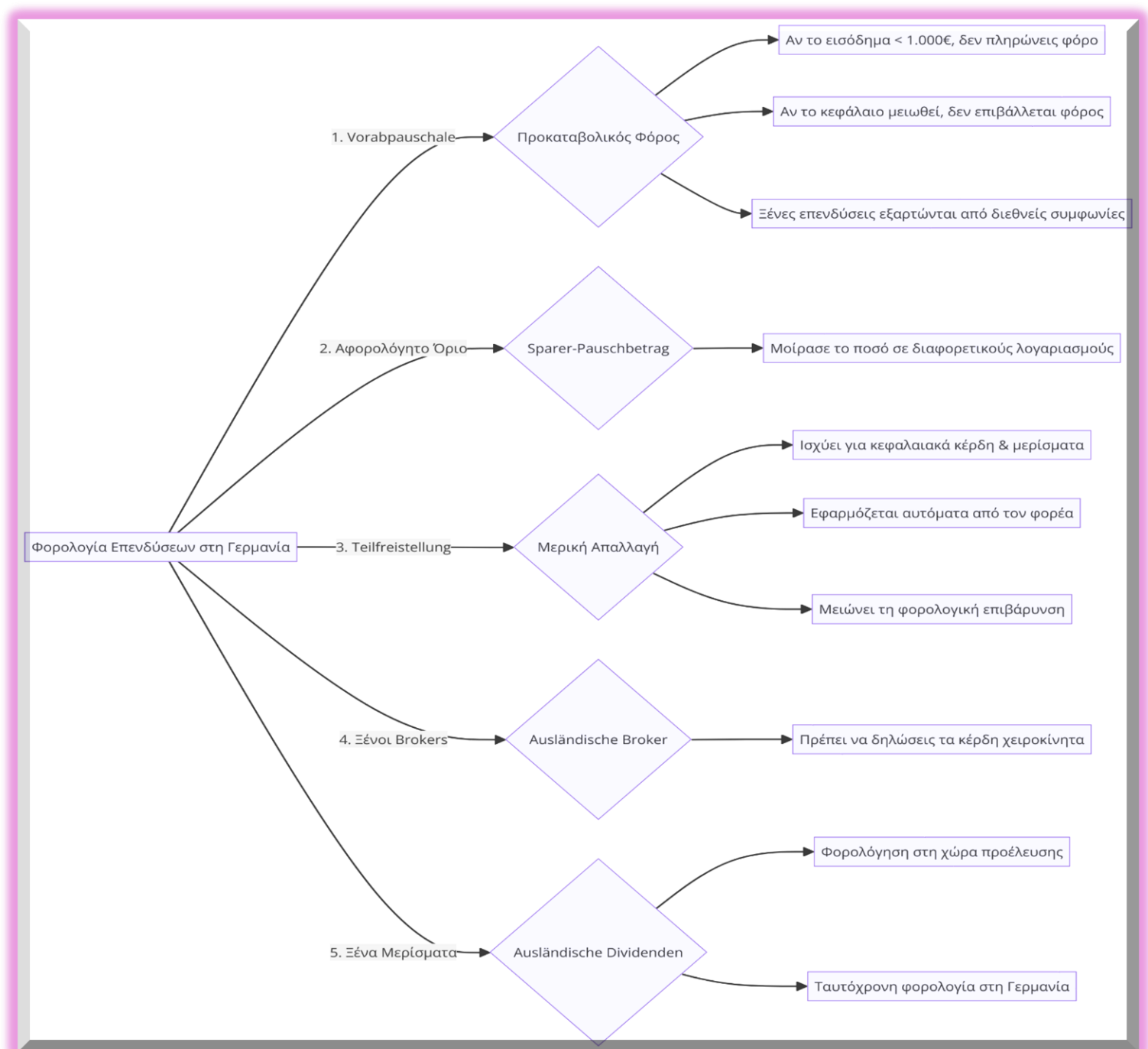
Πραγματικά μερίσματα: Αν το κεφάλαιο κατέβαλε ήδη μερίσματα μέσα στη χρονιά, αυτά αφαιρούνται.

Παράδειγμα	Επένδυση	Basiszins	Πληρωθέντα Μερίσματα	Υπολογισμός Vorabpauschale	Υπολογισμός Φόρου	Τελικός Φόρος
1. Κανένα Μέρισμα	10.000€	2,55%	0€	$10.000€ \times 2,55\% = 255€$	$255€ \times 25\% = 63,75€$	63,75€
2. Μερίσματα που Μειώνουν το Vorabpauschale	10.000€	2,55%	100€	$(10.000€ \times 2,55\%) - 100€ = 155€$	$155€ \times 25\% = 38,75€$	38,75€
3. Χαμηλή Ετήσια Απόδοση	10.000€	2,55%	-	Πραγματική Απόδοση: 1,5% (150€), Vorabpauschale = 150€	$150€ \times 25\% = 37,50€$	37,50€

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΚΕΡΔΩΝ, ΤΟΚΩΝ & ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

@ ΓΕΡΜΑΝΙΑ

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ & ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ



1. Το Vorabpauschale (προκαταβολικός φόρος από επενδύσεις)

Υπολογίζεται αυτόματα απ' την γερμανική εφορία και αφαιρείται αυτόματα από τον λογαριασμό σου από την τράπεζα ή τον Broker.

- Αν υπάρχει αφορολόγητο όριο (1.000€ για άτομο, 2.000€ για ζευγάρι), μπορεί να καλύψει το Vorabpauschale.
- Αν το κεφάλαιο υποχωρήσει σε αξία, δεν επιβάλλεται Vorabpauschale.
- Αν έχεις ξένες επενδύσεις, η φορολογία εξαρτάται από τις συμφωνίες αποφυγής διπλής φορολογίας.
- Αν το εισόδημά σου από επενδύσεις είναι κάτω από 1.000€, δεν πληρώνεις φόρο λόγω του αφορολόγητου.

2. Αφορολόγητο όριο (Sparer-Pauschbetrag)

- Μπορείς να μοιράσεις το ποσό σε περισσότερους λογαριασμούς, αν έχεις περισσότερους λογαριασμούς. Π.χ. 300 € σε Depot & 700 € σε Tagesgeldkonto.
- Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός σε πόσους λογαριασμούς θα μοιράσεις το αφορολόγητο.
- Έχε υπόψη σου το αφορολόγητο ποσό στην αίτηση που έχεις υποβάλει για κάθε λογαριασμό.

3. Πότε εφαρμόζεται το Teilfreistellung;

- Ισχύει τόσο για κεφαλαιακά κέρδη (πώληση επενδυτικών κεφαλαίων) όσο και για εισοδήματα από μερίσματα.
- Εφαρμόζεται αυτόματα από τον φορέα διαχείρισης του κεφαλαίου (π.χ. τράπεζες ή brokers), οπότε δεν χρειάζεται να το δηλώσεις ξεχωριστά.

Πλεονεκτήματα του Teilfreistellung:

Μειώνει τη συνολική φορολογική επιβάρυνση για επενδύσεις σε κεφάλαια.

4. Επενδύσεις μέσω «ξένων» Brokers (Ausländische Broker)

Αν χρησιμοποιείς broker εκτός Γερμανίας, όπως Revolut, Interactive Brokers ή Degiro, η γερμανική εφορία δεν παρακρατεί αυτόματα τον φόρο. Πρέπει να δηλώσεις τα κέρδη και τις ζημιές.

σου χειροκίνητα μέσω της φορολογικής σου δήλωσης.

5. «Ξένα» Μερίσματα (Ausländische Dividenden):

Όταν λαμβάνεις μερίσματα από εταιρείες στο εξωτερικό, εφαρμόζεται η παρακράτηση φόρου στη χώρα προέλευσης, ενώ ταυτόχρονα φορολογείσαι και στη Γερμανία.

Εννοείται πώς απ' τον γερμανικό φόρο αφαιρείται ο φόρος που ήδη πλήρωσες.

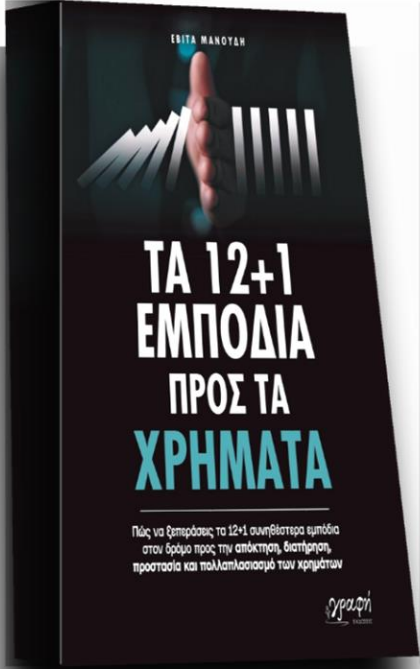


- Αν προέκυψαν ερωτήματα για την εφαρμογή όσων διάβασες προς όφελός σου, επικοινωνήσε μαζί μας μέσω ενός [Online Παντεβού](#).
- Αν χρειάζεσαι περαιτέρω υποστήριξη με πρακτικές, εύκολα εφαρμόσιμες και αποτελεσματικές λύσεις, τότε τα 2 βιβλία παρακάτω θα σε βοηθήσουν!

Διαθέσιμα online, στα βιβλιοπωλεία στην Ελλάδα και στα ελληνικά βιβλιοπωλεία στην Γερμανία:

1. Düsseldorf , ''Bibliomagia''.
2. Stuttgart, ''Greek-Book Store Erato''
3. Nürnberg, ''Griechische Buchhandlung - Ilias Takis''

No1



**Πώς να ξεπεράσεις τα
12+1 συνηθέστερα
εμπόδια στον δρόμο
προς την απόκτηση,
διατήρηση, προστασία &
πολλαπλασιασμό
των χρημάτων**

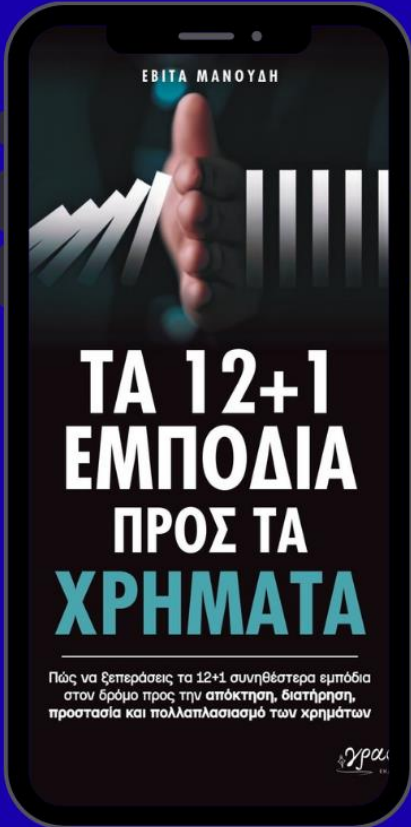
**ΕΒΙΤΑ ΜΑΝΟΥΔΗ
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΓΡΑΦΗ**

No2



**Τι ακριβώς χρειάζεται
να εφαρμόσεις
για επιτυχημένες
επενδύσεις στα ETFs
& στα κλασικά
Αμοιβαία Κεφάλαια.**

**ΕΒΙΤΑ ΜΑΝΟΥΔΗ
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΓΡΑΦΗ**



ΕΒΙΤΑ ΜΑΝΟΥΔΗ

ΤΑ 12+1 ΕΜΠΟΔΙΑ ΠΡΟΣ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΑ

Πώς να ξεπεράσεις τα 12+1 συνηθέστερα εμπόδια στον δρόμο προς την απόκτηση, διατήρηση, προστασία και πολλαπλασιασμό των χρημάτων

γραφή

ONLINE
ΠΑΡΑΓΓΕΛΙΑ



ΕΒΙΤΑ ΜΑΝΟΥΔΗ

20 ΚΑΝΟΝΕΣ & ΤΑ 13 ΛΑΘΗ ΣΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

ΤΙ ΑΚΡΙΒΩΣ ΧΡΕΙΑΖΕΤΑΙ ΝΑ ΕΦΑΡΜΟΣΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΤΥΧΗΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΑ ΕΤFs ΚΑΙ ΣΤΑ ΚΛΑΣΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

γραφή

ONLINE
ΠΑΡΑΓΓΕΛΙΑ