

# NIEUW PLAN VERMOGENSBELASTING

**Als het aan het kabinet ligt, wordt vermogen vanaf volgend jaar eerlijker belast. Maar is dat ook zo? De voorgestelde nieuwe belastingtarieven lijken in de praktijk mensen aan te sporen om extra risico te nemen op een moment dat dit niet verstandig is. De plannen in vijf keer vraag en antwoord.**

## 1 Een nieuwe vermogensbelasting, waar is dat voor nodig?

Dat de huidige vermogensbelasting niet rechtvaardig is, daar is iedereen het wel over eens. De fiscus gaat er nu van uit dat beleggers een rendement van 4 procent behalen op hun vermogen, bestaande uit sparen, beleggen en vastgoed.

Gezien de extreem lage spaarrentes en lage rendementen op beleggen in tijden van crisis is die aanname weinig accuraat. Verandering is dus geboden.

Ideaal zou zijn om beleggers te belasten voor de door hen daadwerkelijke behaalde rendementen. Het ministerie van Financiën laat echter weten dat die optie niet uitvoerbaar is, ondanks de opinie van tal van experts dat dit wel moet kunnen.

Daarom blijft de fiscus volgens de kabinetsplannen met fictieve rendementen rekenen, alleen zullen die afhankelijk zijn van het totale vermogen van een belastingplichtige.

Tot honderdduizend euro wordt vanaf 2017 gerekend met een rendement van 2,9 procent. Tussen een ton en een miljoen worden beleggers geacht een rendement te hebben behaald van 4,7 procent, daarboven hanteert de fiscus een vermogensgroei van 5,5 procent.

## 2 Wat zijn de gevolgen van de nieuwe regeling?

Kort gezegd gaan kleinere vermogens minder

belasting betalen en wat grotere vermogens meer. Aan het einde van de rit hoopt het kabinet de belastinginkomsten op peil te houden: een budgetneutrale wijziging heet dat in Haags jargon.

Het omslagpunt ligt bij een vermogen van 240 duizend euro. Vanaf dat bedrag gaan beleggers meer vermogensbelasting betalen dan onder de huidige regeling.

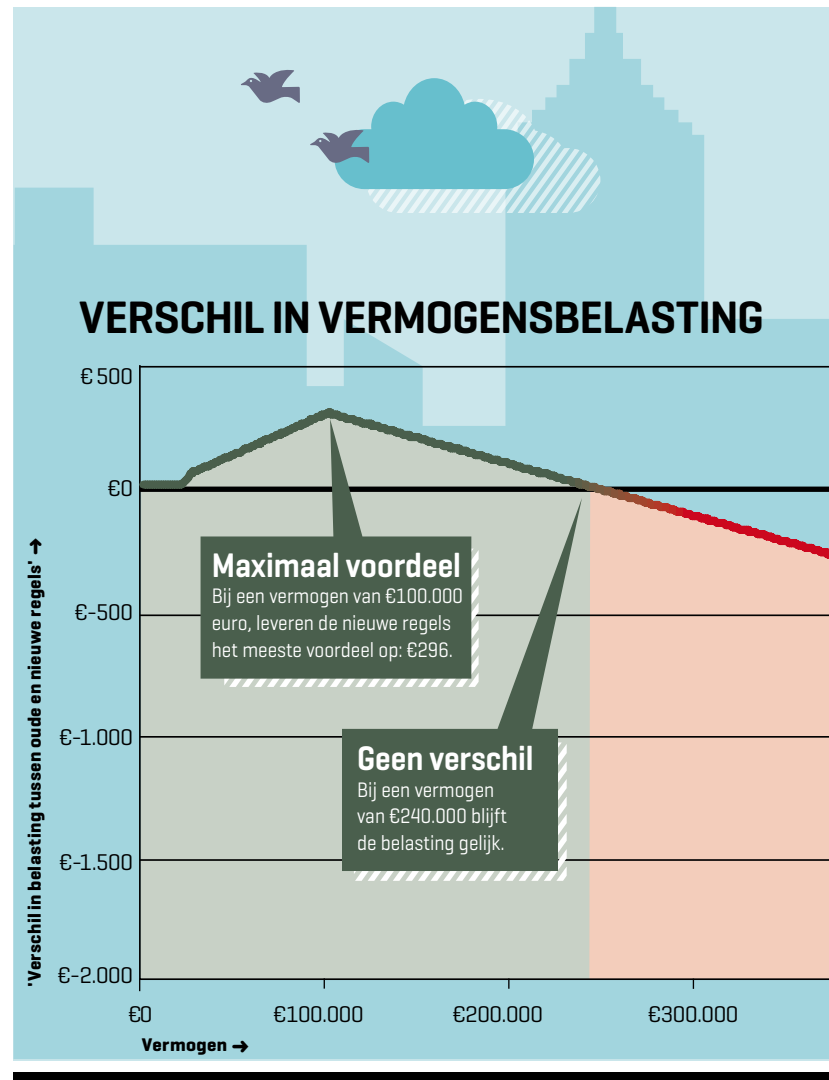
## 3 Het kabinet gaat er dus van uit dat hogere vermogens hogere rendementen opleveren. Is dat zo?

Volgens het ministerie van Financiën wel. Het ministerie baseert zich op gegevens van de Belastingdienst uit 2012, waaruit zou blijken dat vermogende particulieren gemiddeld risicovoller beleggen – en risicovolle beleggingen renderen historisch gezien beter.

De relatie die de regering tussen vermogen en rendement legt, wordt lang niet door iedereen gedeeld. Het Centraal Planbureau kwam na onderzoek tot de conclusie dat er nauwelijks verband is tussen vermogen en rendement.

## 4 Is de nieuwe regeling nu een verbetering of niet?

Eerst het goede nieuws. Voor kleine beleggers valt de regeling iets gunstiger uit dan het huidige regime. Dat laat onverlet dat pure spaarders de waarde van hun vermogen zien uithollen.



De belastingheffing vreet de rente en een deel van het vermogen op, zelfs in tijden dat de inflatie nul is.

Voor beleggers met een wat groter vermogen pakt de nieuwe regeling zonder meer negatief uit. De gevolgen gaan verder dan een paar honderd euro extra belasting. In feite worden zij door de nieuwe plannen aangespoord om meer risico te nemen. Dat kan gevaarlijk zijn, zeker voor mensen die in eigen beheer een deel van hun pensioen proberen veilig te stellen. Het is gebruikelijk om in de laatste jaren voor het pensioen het vergaarde vermogen

veilig te stellen door minder risicovol te beleggen. De nieuwe plannen staan haaks op die gedachte.

Het ministerie van Financiën heeft de fictieve rendementen voornamelijk bepaald op basis van het verleden.

Uit de toelichting op de belastingplannen blijkt dat de historische rendementen van de beleggingen in de risicovolle portefeuille aanzienlijk zwaarder wegen dan bij de spaarrente. Het daadwerkelijke jaarrendement op aandelen, vastgoed en obligaties telt slechts voor 1/15 deel mee.