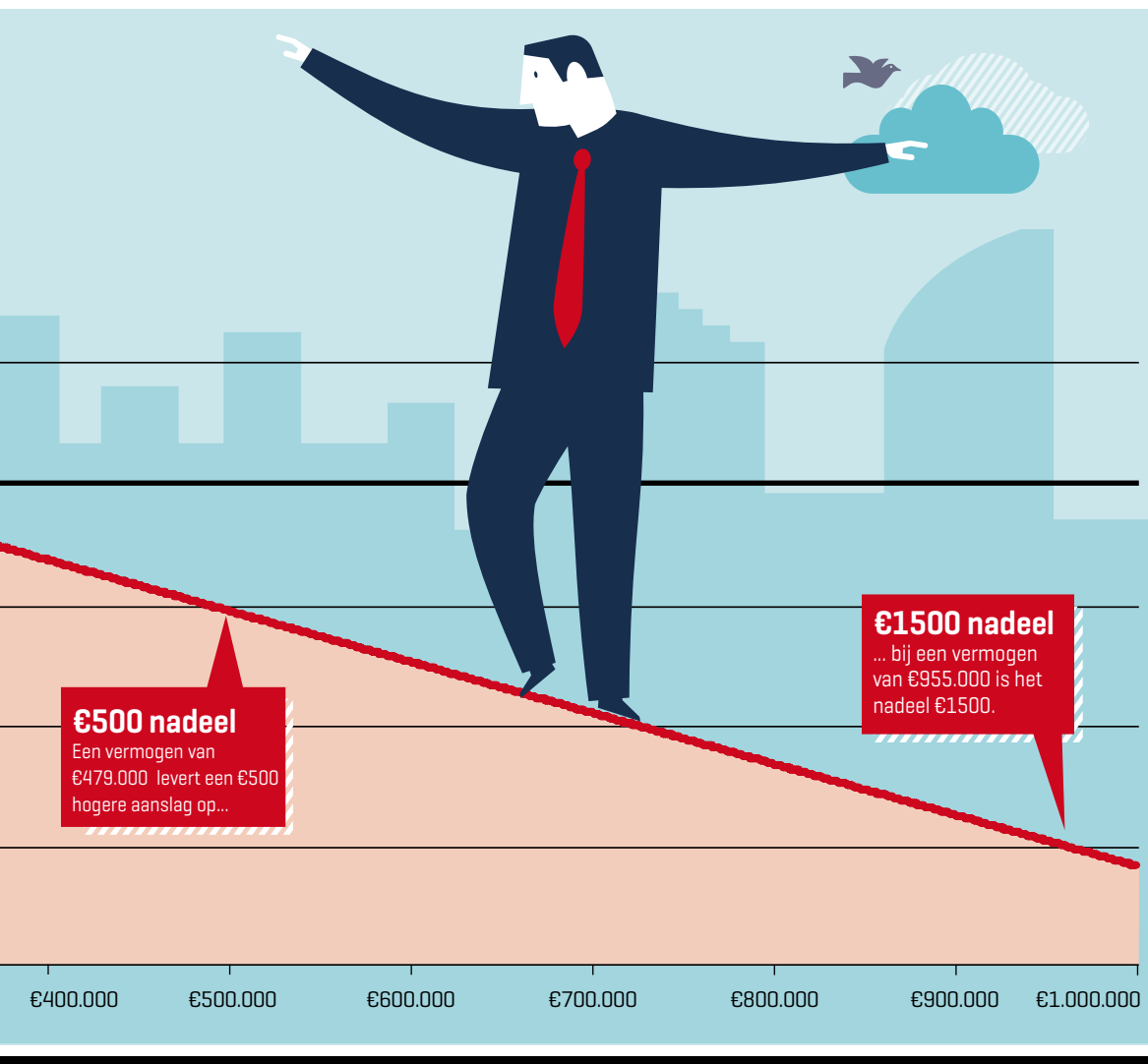


# zet aan tot risico nemen



Juist die periode is gebruikt als basis voor de fictieve rekenrendementen.

Nu de rente rond het nulpunt schommelt, lijkt het weinig aanmerkelijk dat de historische rendementen waar de fiscus mee rekt de komende jaren haalbaar zijn. Het laatste anderhalve decennium lagen rendementen in ieder geval een stuk lager dan de nieuwe rekenrentes waar de fiscus mee gaat rekenen.

Opvallend is ook dat de fiscus zal rekenen met een bruto rendement zonder kosten. Allerlei kosten, waaronder transactiekosten, beheervergoedingen en bewaarloon, hebben grote invloed op het eindrendement. Het lijkt redelijk dat minstens 1 procent aan kosten moeten worden afgetrokken van het rekenrendement om tot een fair tarief te komen.

## 5 Gaat deze nieuwe vermogensbelasting definitief door?

Dat is allerminst zeker. De weerstand tegen de plannen is aanzienlijk. Politiek gezien willen de meeste partijen zo snel mogelijk naar een systeem waarbij de werkelijk behaalde rendementen worden belast.

Vooraf het CDA ziet het huidige voorstel, door staatssecretaris Wiebes een 'tussenstation' genoemd, niet zitten. Het CDA wil daarom de nieuwe vermogensbelasting loskoppelen van de 5 miljard aan lastenverlichting die het kabinet voor ogen heeft. De christendemocraten zijn vóór de lastenverlichting, maar tegen de nieuwe vermogensbelasting.

Als de plannen op een meerderheid kunnen rekenen in de Tweede Kamer, dan is het nog onzeker of ook de Eerste Kamer in zal stemmen met deze verandering. De regeringspartijen hebben hier immers geen meerderheid.

### VOORGESTELDE NIEUWE TARIEVEN

Vermogenscategorie	Rendement	Belasting	Heffing
< 25.000	2,9%	0%	0,00%
25.000-100.000	2,9%	30%	0,87%
100.000-1.000.000	4,7%	30%	1,41%
>1.000.000	5,5%	30%	1,65%

Veruit het grootste deel – 14/15 dus – wordt bepaald door een historisch rendement dat door het ministerie is becijferd. De methode en meetperiode om deze rekenrentes te bepalen, verschilt per beleggingscategorie. Maar of het om aandelen (8,25 procent), vastgoed (4,25 procent) of obligaties (4 procent) gaat, de rekenrentes ogen buitengewoon hoog.

In de laatste decennia, en dan voornamelijk van begin jaren 80 tot eind jaren 90, hebben alle beleggingscategorieën immens geprofiteerd van de almaar dalende rentes.

**VOOR KLEINE BELEGGERSTAL VALT DE REGELING IETS GUNSTIGER UIT DAN HET HUIDIGE REGIME**