

Heffing op
beleggingen
veel te hoog

HOEZO 4% RENDEMENT?

Elk jaar een rendement van 4 procent. Dat is wat de fiscus van beleggers verwacht. En dat al elf jaar lang. Makkelijker kan de Belastingdienst het niet maken. En leuk is het al tijden niet meer. Veel particuliere beleggers hebben de afgelopen elf jaar juist geld verloren op hun beleggingen.

b

Binnenkort ontvangt u hem weer, de blauwe envelop van de belastingdienst. De fiscus zal u voorrekenen dat u op uw vermogen een 'fictief' rendement heeft gemaakt van 4 procent om hier vervolgens 30 procent van af te romen. Dat is immers de manier waarop sinds 2001 beleggingen worden belast.

Fictief was dit rendement van 4 procent het afgelopen jaar zeker. Wie in januari 2011 zijn geld heeft gestoken in een tienjarige Nederlandse staatsobligatie ging akkoord met een rentevergoeding van iets meer dan 3 procent. Bij banken viel niet veel meer te halen. Met het nodige uitzoekwerk kreeg u bij sommige banken met enig geluk een procentje of drie. Geen 4 procent, maar tenminste nog een positief resultaat. Voor aandelen ligt dat beduidend anders. De hoofdgraadmeter op Nederlandse beurs, de AEX, liet een verlies zien van ruim 12 procent. Ook met (beursgenoteerd) vastgoed, bedrijfsobligaties en aandelen uit opkomende landen was moeilijk 4 procent rendement te halen.

Al met al lijkt het aannemelijk dat uw vermogen slonk in 2011. Toch gaat de belasting ervan uit dat u het fictieve rendement van 4 procent heeft gemaakt, met als ge-

volg dat de fiscus 1,2 procent van uw vermogen boven 20.785 euro afsnoept.

Uit onderzoek van de VEB blijkt dat beleggers sinds de invoering van de heffing in 2001 die vier procent rendement over de jaren niet hebben behaald. Zij zagen de waarde van hun kapitaal over die elf jaar afnemen. Maar er zijn verschillen. Wat was het rendement van een defensieve, neutrale en offensieve belegger sinds 2001? En is de fictieve 4 procent voor de komende elf jaar wel haalbaar?

DRIE KEER NIKS

Om te kijken welk effect de belastingverplichtingen hebben op de rendementen van beleggers stelden we drie typische beleg-

4%

rendement is wat de Belastingdienst al elf jaar verwacht van beleggers