

# Fiscus legt de lat hoger

Vanaf dit jaar wordt vermogen progressief belast, gebaseerd op historische rendementen op spaargeld en beleggingen. Dit levert in eerste instantie **een uitdaging op voor risicomijdende beleggers en spaarders.**

**D**e vermogensrendementsheffing hield bij de invoering in 2001 weinig Nederlanders uit de slaap, zeker niet het beleggende volksdeel. De heffing betekende voor velen een belastingverlaging ten opzichte van het oude stelsel.

De vermogensrendementsheffing ging uit van een fictief rendement op vermogen van 4 procent. Dat rendement wordt vervolgens met 30 procent belast, zodat de belasting effectief 1,2 procent bedroeg. Beleggers lag het fictieve rendement nog het minst zwaar op de maag, want laten we wel wezen: je ging niet beleggen om genoeg te nemen met 4 procent.

Voor spaarders bleek de 4 procent uiteindelijk echter veel te hoog in het licht van de almaar dalende spaarrente. Toen deze ook nog eens door het effectieve belastingniveau van 1,2 procent zakte, tot inmiddels enkele tienden van procenten bij grote banken, snapte ook Den Haag dat de regeling moest worden aangepast.

## HISTORISCHE RENDEMENTEN WORDEN LEIDEND

Met ingang van dit jaar worden beleggers en spaarders aangeslagen op historische rendementen. Voor sparen wordt gekeken naar de gemiddelde spaarrente over een vijfjarige periode, voor 2017 zijn dat de jaren 2011 tot en met 2015. Het rendement uit beleggen wordt berekend aan de hand van een periode van 15 jaar, op basis van een mandje aandelen, obligaties en vastgoed.

Er zijn drie 'tarieftrappen' op basis van een mix sparen/beleggen, waarbij beleggen steeds zwaarder weegt en waardoor de tarieven oplopen naarmate uw vermogen toeneemt. Dit op basis van de aanname dat rijkere mensen meer beleggen.

Voor 2017 geldt voor de eerste 100.000 euro een fictief rendement van 2,87 procent. Na de 30 procent-heffing resteert een effectieve belasting van 0,86 procent. Voor vermogen tussen 100.000 en 1 miljoen euro geldt 4,6 procent (effectief 1,38 procent) en voor alles daarboven geldt een fictief rendement van 5,39 procent

(effectief 1,62 procent). Voor 25.000 euro (per persoon) geldt een vrijstelling.

Kleine spaarders en beleggers worden dus ontzien. Het omslagpunt ligt in 2017 bij een vermogen van 245.000 euro per persoon. Daarboven moet er meer belasting worden afgedragen ten opzichte van de oude 4 (of 1,2) procent-regeling. Echter, dit is een momentopname. De fictieve rendementen liggen immers niet vast, elk jaar schuiven de vijf- en de vijftienjaarperiode op. Een goed beursjaar kan dan zorgen voor een stijging, een reeks goede beursjaren voor een forse stijging van het fictieve rendement en dus van het effectieve belastingtarief. Ook kleine spaarders en beleggers kunnen dan de dupe zijn.

Het is goed mogelijk dat het voor groepen risicomijdende beleggers en spaarders nog best een uitdaging zal worden om daadwerkelijk de rendementen te halen waarop ze zullen worden aangeslagen.

## INDIVIDUELE BELEGGINGSVERLIEZEN DOEN NOG MEER PIJN

De nieuwe heffingstarieven kunnen bij een rampjaar op de beurs beleggers een extra kater bezorgen. Ze moeten dan niet alleen hun beleggingsverliezen verwerken, maar ook nog eens belasting betalen op basis van een positief fictief rendement. En wat te denken van beleggers die structureel achterblijven bij gemiddelde rendementen op de



### OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schreef als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

