

2022

**In de jaarlijkse Prinsjesdagbrief fiscale moties en toezeggingen worden de rendementen bekendgemaakt die voor de heffing van box 3 in het volgende jaar van toepassing zullen zijn. In dit overzicht worden de berekeningen van de rendementen box 3 voor 2022 gespecificeerd en toegelicht.**

Artikel 10.6ter van de Wet inkomstenbelasting 2001 (hierna: Wet IB 2001) voorziet erin dat het percentage dat geldt voor rendementsklasse I en het percentage dat geldt voor rendementsklasse II in de vermogensrendementsheffing elk jaar worden herijkt. De uitkomst van de herijking staat in onderstaande tabel 1, waarna een volledige onderbouwing wordt gegeven.

*Tabel 1: percentages rendementsklassen box 3 voor 2022*

	2022
Rendementsklasse I	-0,01%
Rendementsklasse II	5,53%

### Rendementsklasse I

Artikel 10.6ter, tweede lid, Wet IB 2001 bepaalt op welke manier het percentage dat geldt voor rendementsklasse I jaarlijks wordt herijkt. Dit percentage wordt gesteld op 131% van het gemiddelde van de rendementen op deposito's van huishoudens met een opzegtermijn van maximaal drie maanden, zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank, van de achttiende tot en met de zevende aan het kalenderjaar voorafgaande maand, verminderd met 31% van de som van het voornoemde gemiddelde en 0,1 procentpunt.

*Tabel 2: Rendement deposito's*

Maand	Stand (%)
jul-20	0,04
aug-20	0,04
sep-20	0,04
okt-20	0,04
nov-20	0,02
dec-20	0,02
jan-21	0,02
feb-21	0,02
mrt-21	0,02
apr-21	0,01
mei-21	0,01
jun-21	0,01
gemiddelde jul-2020 - jun-2021	0,02

*Tabel 3: Berekening percentage rendementsklasse I*

	Stand
-rendement op deposito	0,02%
-rendement op schuld	0,12% $[(1,31 * 0,02\%) + 0,1]$
Rendementsklasse I	$1,31 * 0,02\% - 0,31 * 0,12\% = -0,01\%$

### Rendementsklasse II

Artikel 10.6ter, derde lid, Wet IB 2001 bepaalt op welke manier het percentage dat geldt voor rendementsklasse II jaarlijks wordt herijkt. Dit percentage wordt gesteld op de som van 53% van het langetermijnrendement op onroerende zaken, 33% van het langetermijnrendement op aandelen en 14% van het langetermijnrendement op obligaties.

De langetermijnrendementen op onroerende zaken, aandelen en obligaties worden bepaald aan de hand van artikel 10.6ter vierde, vijfde en zesde lid, Wet IB 2001. Van alle drie de vermogenstitels wordt jaarlijks het langetermijnrendement vastgesteld op het meekundige gemiddelde van het langetermijnrendement zoals dat geldt voor het voorafgaande kalenderjaar, waarbij dit langetermijnrendement veertienmaal wordt ingewogen, en eenmaal het rendement van het jaar dat twee jaar voorafgaat aan het kalenderjaar. Het jaar dat twee jaar voorafgaat aan het kalenderjaar is het meest recente jaar waarvan de gegevens op het moment van vaststellen beschikbaar zijn. In formulevorm luidt de berekening als volgt:

$$rlt_t = \left( \sqrt[14]{(1 + 0,01 * rlt_{t-1})^{14} * (1 + 0,01 * r_{t-2})} - 1 \right) * 100\%$$

waarbij

$rlt_t$ : het langetermijnrendement op de betreffende vermogenstitel voor het betreffende kalenderjaar (t);

$rlt_{t-1}$ : het langetermijnrendement op de betreffende vermogenstitel voor het kalenderjaar voorafgaand aan het betreffende kalenderjaar (t-1);

$r_{t-2}$ : het rendement op de betreffende vermogenstitel voor het kalenderjaar dat twee jaar voorafgaat aan het betreffende kalenderjaar (t-2).

Deze formule wordt hierna voor de verschillende vermogenstitels ingevuld:

#### 1. Onroerende zaken

$rlt_{t-1}$ : 4,87%; Het langetermijnrendement op onroerende zaken voor het kalenderjaar 2021

$r_{t-2}$ : 7,74%; Het rendement op onroerende zaken over het jaar t-2 (2020)

Dit percentage wordt gesteld op de procentuele verandering van het CBS-prijnsindexcijfer voor Bestaande Koopwoningen (2015 = 100) in het betreffende jaar. Daartoe wordt de mutatie genomen van deze index in het jaar t-2 (2020) in procenten ten opzichte van de index in het jaar t-3 (2019).

Tabel 4: CBS-prijnsindexcijfer voor Bestaande Koopwoningen (2015 = 100)

	2019	2020
januari	128,8	136,9
februari	128,7	137,2
maart	129,2	138,3
april	129,8	139,3
mei	130,4	140,4
juni	130,9	140,9
juli	132,4	142,2
augustus	132,5	143,4
september	133,4	144,8
oktober	134,1	146,3
november	134,8	146,8
december	134,8	146,1
Jaar (gemiddelde jan-dec)	131,7	141,9
$r_{t-2}$ :		7,74%

Het rendement voor onroerende zaken  $rlt_{onr.zaken}$  bedraagt 5,06%:

$$rlt_{onr.zaken} = 5,06\% = \left( \sqrt[14]{(1+0,01*4,87)^{14} * (1+0,01*7,74)} - 1 \right) * 100\%$$

## 2. Aandelen

$rlt_{t-1}$ : 8,17%; Het langetermijnrendement op aandelen voor het kalenderjaar 2021.

$r_{t-2}$ : -1,71%.; Het rendement op aandelen over het jaar t-2 (2020). Dit percentage wordt gesteld op de procentuele verandering van de beleggingsindex voor Europa (bruto in lokale valuta), zoals gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International, in het betreffende kalenderjaar. Daartoe wordt de mutatie opgenomen van deze index aan het einde van het jaar t-2 (2020) in procenten ten opzichte van de index aan het einde van het jaar t-3 (2019).

Tabel MSCI Europe, bruto, lokale valuta

Datum	Stand
31-12-2019	10.154,160
31-12-2020	9.980,974
$r_{t-2}$ :	-1,71%

Het rendement voor aandelen  $rlt_{aandelen}$  bedraagt 7,48%:

$$rlt_{aandelen} = 7,48\% = \left( \sqrt[14]{(1+0,01*8,17)^{14} * (1+0,01*(-1,71))} - 1 \right) * 100\%$$

## 3. Obligaties

$rlt_{t-1}$ : 2,93%; Het langetermijnrendement op obligaties voor het kalenderjaar 2021.

$r_{t-2}$ : -0,38%; Het rendement op obligaties. Dit percentage wordt gesteld op het jaarcijfer van het jaar t-2 (2020) voor de kapitaalmarktrentevoet van de jongste Nederlandse 10-jarige staatsobligatie, zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Tabel 5: kapitaalmarktrentevoet van de jongste Nederlandse 10-jarige staatsobligatie

Maand	Stand (%)
jan-20	-0,17
feb-20	-0,34
mrt-20	-0,33
apr-20	-0,22
mei-20	-0,31
jun-20	-0,29
jul-20	-0,39
aug-20	-0,41
sep-20	-0,44
okt-20	-0,53
nov-20	-0,54
dec-20	-0,55
$r_{t-2}$ : (gemiddeld jan-2020 - dec-2020)	-0,38

Het rendement voor obligaties  $rlt_{oanobligaties\ delen}$  bedraagt 2,71%:

$$rlt_{obligaties} = 2,71\% = \left( \sqrt[14]{(1+0,01*2,93)^{14} * (1+0,01*(-0,38))} - 1 \right) * 100\%$$

Het gewogen gemiddelde van de hiervoor berekende langetermijnrendementen voor onroerende zaken, aandelen en obligaties vormen samen het rendement voor rendementsklasse II (beleggen), dat in 2022 dan 5,53% bedraagt:

$$rlt_{beleggen} = 0,53 * rlt_{onr.zaken} + 0,33 * rlt_{aandelen} + 0,14 * rlt_{obligaties} = 0,53 * 5,06\% + 0,33 * 7,48\% + 0,14 * 2,93\% = 5,53\%$$

## Rendement per vermogensschijf

Het heffingvrije vermogen wordt volgens het indexatiemechanisme voor 2022 verhoogd naar € 50.650. In de onderstaande tabel is aangegeven wat de bijgestelde rendementen voor het spaar- en beleggingsdeel betekenen voor de forfaitaire rendementen van de drie onderscheiden vermogensschijven in box 3.

Tabel: Rendement per vermogensschijf (schijfgrenzen 2022)

	Schijf 1: van € 0 t/m € 50.650	Schijf 2: € 50.650 t/m € 962.350	Schijf 3: meer dan € 962.350
Weging rendements- klasse I (-0,01%)	67%	21%	0%
Weging rendements- klasse II (5,53%)	33%	79%	100%
Rendement per schijf in 2022	1,82%	4,37%	5,53%