

Test van het belasting van het HR werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 - 10 februari 2025

blad 1 van 3

Test van het belasting van het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016

Dit document is een aanvulling op eerdere testen voor Box 3.

Dat waren testen van met name het nominale werkelijke rendement en het reële werkelijke rendement.

Het nominale werkelijke rendement is vóór belasting met aftrek van kosten, maar niet met aftrek van inflatie.

Het reële werkelijke rendement is vóór belasting met aftrek van kosten en met aftrek van inflatie.

Nu betreft het een test op basis van het door de Hoge Raad (HR) geïnterpreteerde werkelijke rendement volgens het arrest van 6 juni 2024. Dat Hoge Raad rendement is vóór belasting zonder aftrek van kosten en zonder aftrek van inflatie.

Het is dus een Bruto rendement.

Deze test is gedaan voor een portefeuille die bestaat uit aandelen en obligaties op basis van de historische data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016.

Er wordt dus gesimuleerd alsof het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement van toepassing was vanaf het moment dat er in de wet met verschillende forfaitaire rendementen wordt gewerkt.

Dit wordt voorafgegaan door als referentie weer te geven hoe het in 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 volgens de wet is gegaan.

Daarnaast zijn 2 varianten gemaakt op basis van een aanpassing voor het forfait.

Verder zijn in de nu bijgevoegde tabellen en grafieken de resultaten weergegeven van een test voor een reëel werkelijk rendement met een belastingtarief van 31,5% en het alternatief met een vaste belastingheffing van 0,48%.

Dat is steeds op basis van een startvermogen van € 100.000 eind 2016 en dat voor het deel boven het heffingsvrij vermogen. De verdeling van het startvermogen is 70% aandelen en 30% obligaties zoals aangenomen in belastingplan 2017 en nog steeds wordt toegepast.

Voor aandelen wordt als referentie gebruikt de MSCI Europe Gross in Euro en dat is met herbeleggen van de dividenden en zonder aftrek van kosten. Voor obligaties wordt als referentie gebruikt de rente van de jongste tienjarige staatsobligaties en dat alsof het een spaarrekening is.

Voor de kosten wordt uitgegaan van 1% per jaar. Dat is steeds op basis van de waarde van de beleggingen op het eind van het voorgaande belastingjaar. Dat gaat voor de aandelen ten koste van de omvang van de aandelen en voor de obligaties ten koste van de omvang van de obligaties.

Voor de inflatie wordt voor zover van toepassing gebruik gemaakt van de december CPI's van het CBS.

Tot zover zijn de uitgangspunten gelijk aan de analyses en de testen die eerder zijn gedaan voor Box 3.

Ook in de nu besproken test voor het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement wordt een feitelijke in een belastingjaar te betalen Vermogensrendementsheffing voor 70% betaald ten koste van de omvang van de aandelen en voor 30% betaald ten koste van de omvang van de obligaties. Dat gebeurt door geldopnames die **niet** in mindering worden gebracht bij de bepaling van het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement in dat belastingjaar.

Per belastingjaar wordt bepaald welk rendementspercentage doorslaggevend is.

Dat is het laagste percentage van het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement en het forfaitaire rendement in dat belastingjaar. Daarbij geldt voor negatieve door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendementen dat 0% wordt aangehouden.

De daarop gebaseerde Vermogensrendementsheffing wordt daarbij feitelijk betaald in het daarop volgende belastingjaar.

Daarbij geldt als eerste voorafgaande belastingjaar het jaar 2016 waarvoor het rendement in deze testen als 0 Euro wordt aangehouden. Als gevolg daarvan wordt in deze testen in 2017 als start gerekend met € 0 Vermogensrendementsheffing.

Voor deze test wordt het voor belastingjaar 2024 bepaalde Vermogensrendementsheffing ook meegeteld. Bij elkaar gaat het dus ook om in totaal 8 jaar Box 3.

Er wordt in de berekeningen geen rekening gehouden met voorheffingen, dividendbelastingen, te betalen rente bovenop de berekende belastingen en dergelijke.

Gerekend wordt met het voor het belastingjaar 2024 sterk verhoogde belastingtarief van 36% en dat voor alle jaren.

Er wordt gedurende de gehele periode geen geld ingelegd en ook niet opgenomen voor andere zaken dan voor de kosten en de feitelijk te betalen Vermogensrendementsheffingen.

De oorzaak van het beperkte effect zit uiteraard in het niet in mindering brengen van de kosten en het niet in mindering brengen van inflatie.

Er komt echter nog een effect bij. Dat is namelijk het gegeven dat negatieve rendementen niet lager worden verrekend dan 0%, terwijl deze niet alleen het reële werkelijke rendement in het betreffende jaar verlagen, maar ook de mogelijkheid om daarmee later rendement te maken.

Het Resultierend belastingpercentage zou beperkt moeten blijven tot maximaal 36% hetgeen een factor 2,44 lager is zoals in de test van het reële werkelijke rendement met een belastingtarief van 31,5% of nog veel eenvoudiger met het alternatief met een vaste belastingheffing van 0,48% of nog beter op basis van 24 jaar Box 3 met 0,20%.

Deze test met het belasten van het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 maakt duidelijk dat het niet echt tot de gewenste resultaten leidt.

Het geeft daarmee ook een schatting van hoe het niet voldoende rechtsherstel zal geven in de komende jaren.

In de kamerbrief "Stand van zakenwetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3" van 13 december 2024 van staatssecretaris Tjebbe van Oostenbruggen staat "Het forfait voor overige bezittingen stijgt daarmee voorlopig met 1,78%-punt per 2026." als onderdeel van de maatregelen om de opbrengst van Box 3 te vergroten.

Er zou anders €2,55 miljard minder belasting worden opgebracht.

Met die 1,78% is ook een test gedaan.

Daarmee komt het over 8 jaar gemiddelde forfait uit op 7,41%.

Daarmee volgt een Resultierend belastingpercentage van 114%. Dat komt dus neer op een effect van de belastingheffing van 114% van het reële rendement dat gemaakt zou zijn in 8 jaar zonder belastingheffing. Echter de staat krijgt volgens deze test 12,4% in de waarde van eind 2016 en de belegger verliest dus na belasting 1,6% in de waarde van eind 2016.

Er is ook een test gedaan om op een Resultierend belastingpercentage van 36% uit te komen.

Daarvoor moet het forfait juist worden verlaagd en dat met 3,47%-punt.

Daarmee komt het over 8 jaar gemiddelde forfait uit op 2,16%.

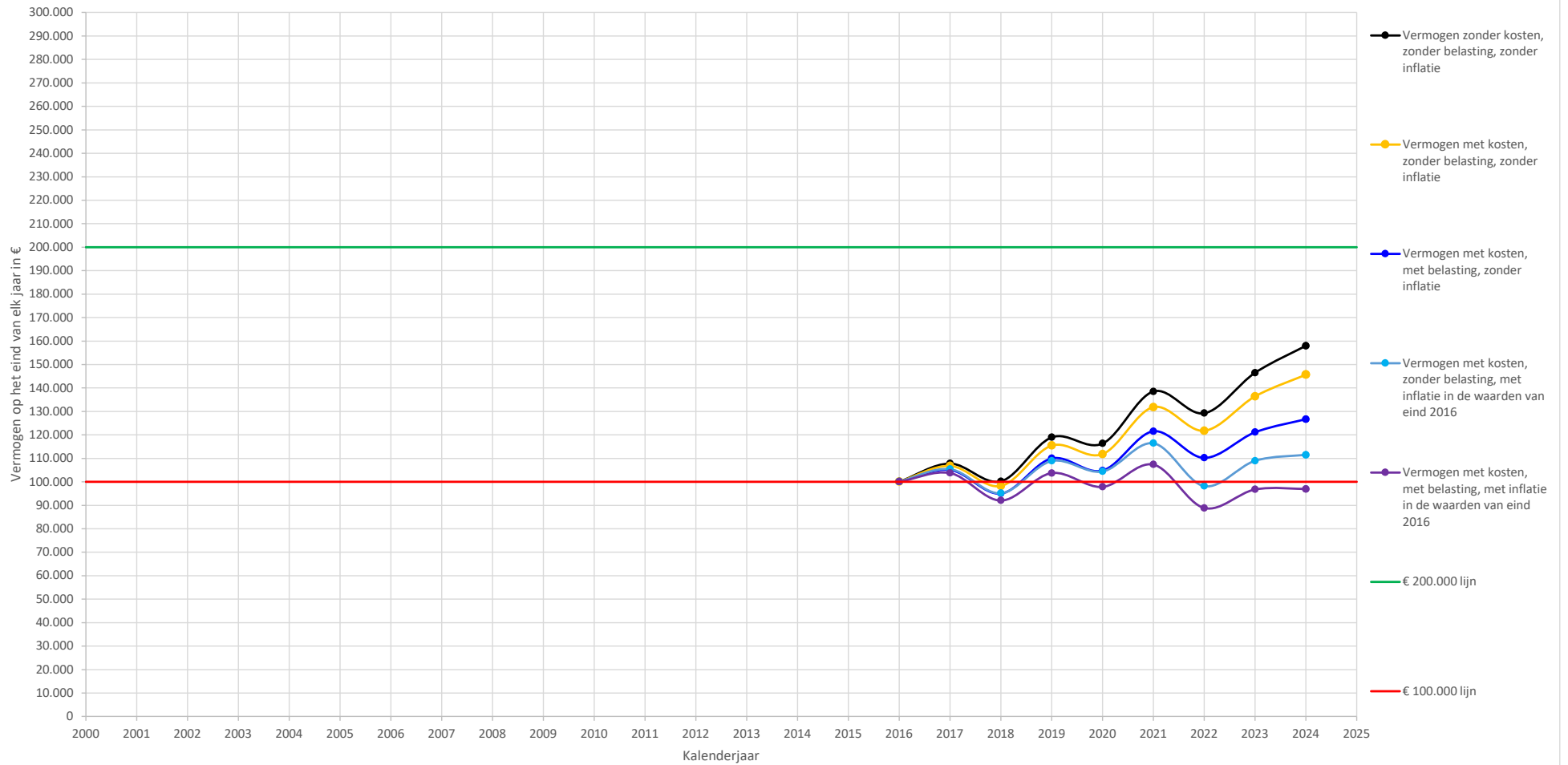
De staat krijgt volgens deze test 3,9% in de waarde van eind 2016 en de belegger heeft een netto winst na belasting van 7,3% in de waarde van eind 2016.

Om op een Resultierend belastingpercentage van 36% uit te komen moet het forfaitair rendement niet worden verhoogd met 1,78%-punt zoals genoemd in de kamerbrief van 13 december 2024, maar worden verlaagd met 3,47%-punt.

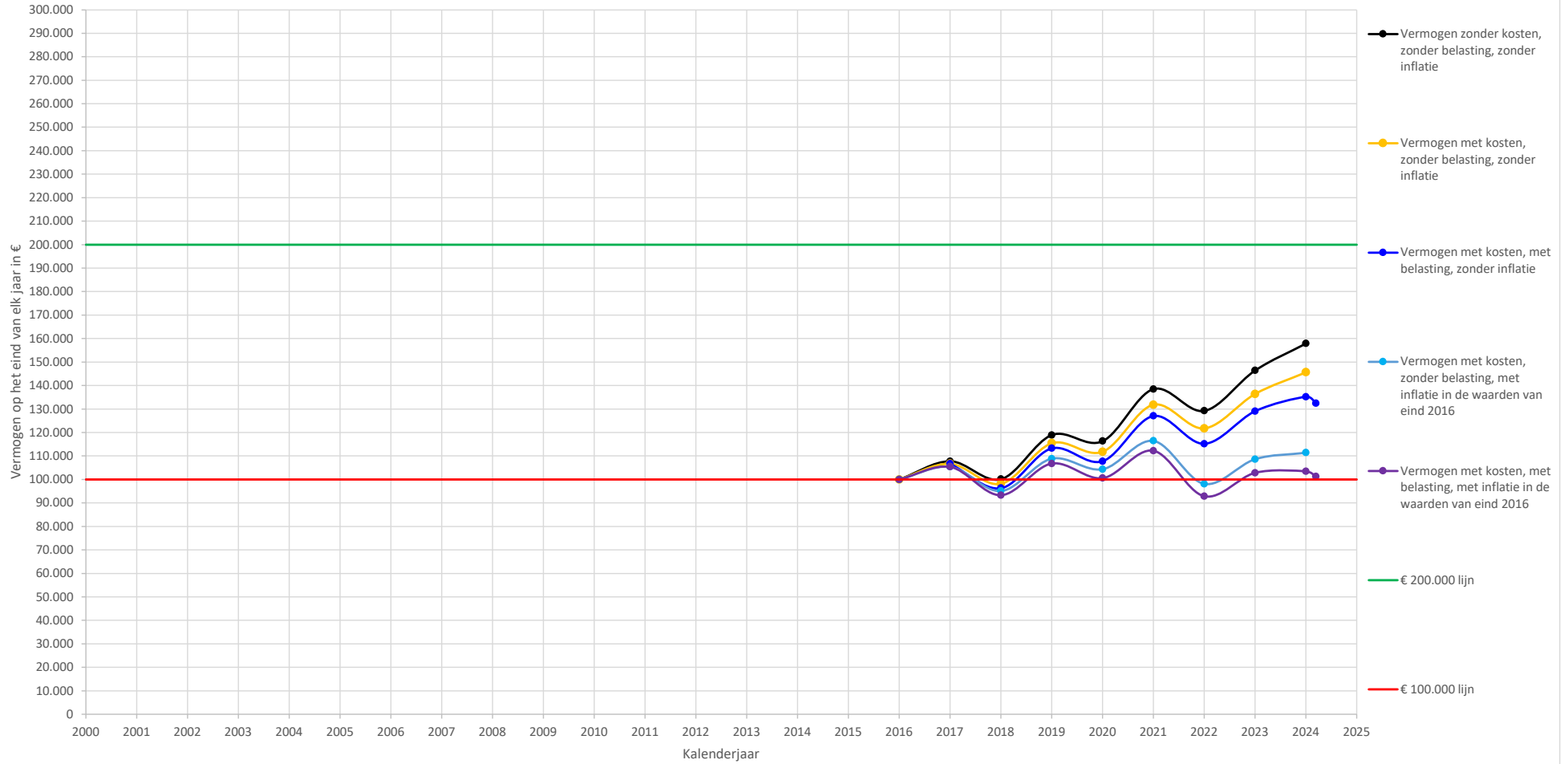
Dat is iets om met terugwerkende kracht rekening mee te houden voor 2017 tot en met 2024 en ook voor dit jaar en de komende jaren.

Test van het belasten van het door de HR geïnterpreteerde werkelijke rendement in Box 3 voor Beleggen met 70% Aandelen en 30% Obligaties met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016						
In de gemiddelde percentages per jaar		Status 10 februari 2025				
Omschrijving	Referentie op basis van de wet van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016	Test met het Hoge Raad werkelijke rendement en een belasting - tarief van 36%	Idem met een aanpassing voor het forfait van plus 1,78% volgens Min Fin	Idem met een aanpassing voor het forfait van minus 3,47% voor de 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting-tarief van 31,5%	Alternatief met een vaste belasting-heffing van 0,48%
Veronderstelde relatieve waarde stijging per jaar in het Belastingplan 2017	6,98%					
Gemiddelde relatieve werkelijke bruto waarde stijging per jaar over 8 jaar Dat is zonder kosten, zonder belasting en zonder inflatie	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%
Gemiddelde relatieve nominale werkelijke waarde stijging per jaar over 8 jaar oftewel het nominale werkelijke rendement Dat is met kosten , zonder belasting en zonder inflatie	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%
Effect van 1% kosten per jaar op het nominale werkelijke rendement (Verschil van de 2 bovenstaande percentages)	-1,07%	-1,07%	-1,07%	-1,07%	-1,07%	-1,07%
Gemiddelde inflatie per jaar over 8 jaar	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%
Gemiddelde relatieve waarde stijging per jaar over 8 jaar met alleen inflatie Dat is zonder kosten, zonder belasting en met inflatie	2,39%	2,39%	2,39%	2,39%	2,39%	2,39%
Gemiddelde relatieve reële werkelijke waarde stijging per jaar over 8 jaar oftewel het reële werkelijke rendement Dat is met kosten , zonder belasting en met inflatie	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%	1,36%
Vermogensrendementsheffing 2001 - 2016	1,200%					
Vermogensrendementsheffing 2017	1,617%					
Vermogensrendementsheffing 2018	1,614%					
Vermogensrendementsheffing 2019	1,677%					
Vermogensrendementsheffing 2020	1,584%					
Vermogensrendementsheffing 2021	1,764%					
Vermogensrendementsheffing 2022	1,714%					
Vermogensrendementsheffing 2023	1,974%					
Vermogensrendementsheffing 2024	2,174%					
Vermogensrendementsheffing 2025	2,117%					
Gemiddelde per jaar over 8 jaar betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing in de waarde van eind 2016	1,68%	1,20%	1,54%	0,49%	0,46%	0,48%
Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 24 jaar van het Belast Vermogen zonder correctie voor inflatie Dat is met kosten , met belasting en zonder inflatie	3,00%	3,57%	3,19%	4,32%	4,32%	4,32%
Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 8 jaar van het Netto Vermogen in de waarde van eind 2016 Dat is met kosten , met belasting en met inflatie	-0,38%	0,16%	-0,20%	0,89%	0,89%	0,88%
Effect van de totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing op de Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 8 jaar van het Netto Vermogen in de waarde van eind 2016 (Jaargemiddelde van het Netto Vermogen minus Jaargemiddelde van het reële werkelijke rendement)	-1,75%	-1,20%	-1,57%	-0,48%	-0,48%	-0,48%

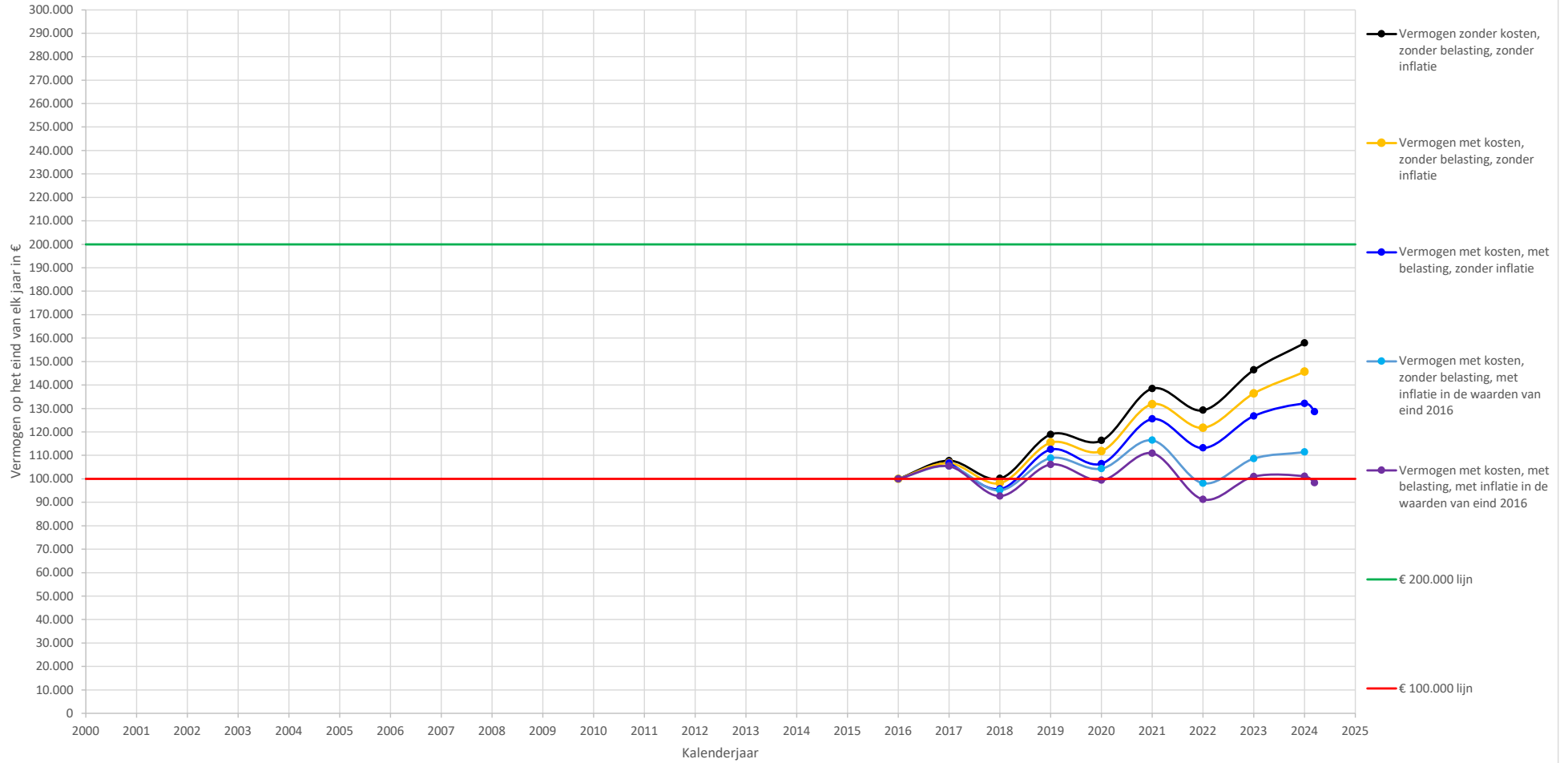
Analyse 8 jaar Box 3 volgens Beleggingen in Aandelen en Obligaties en zo volgens Weging 70% Aandelen en 30% Obligaties
 Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016



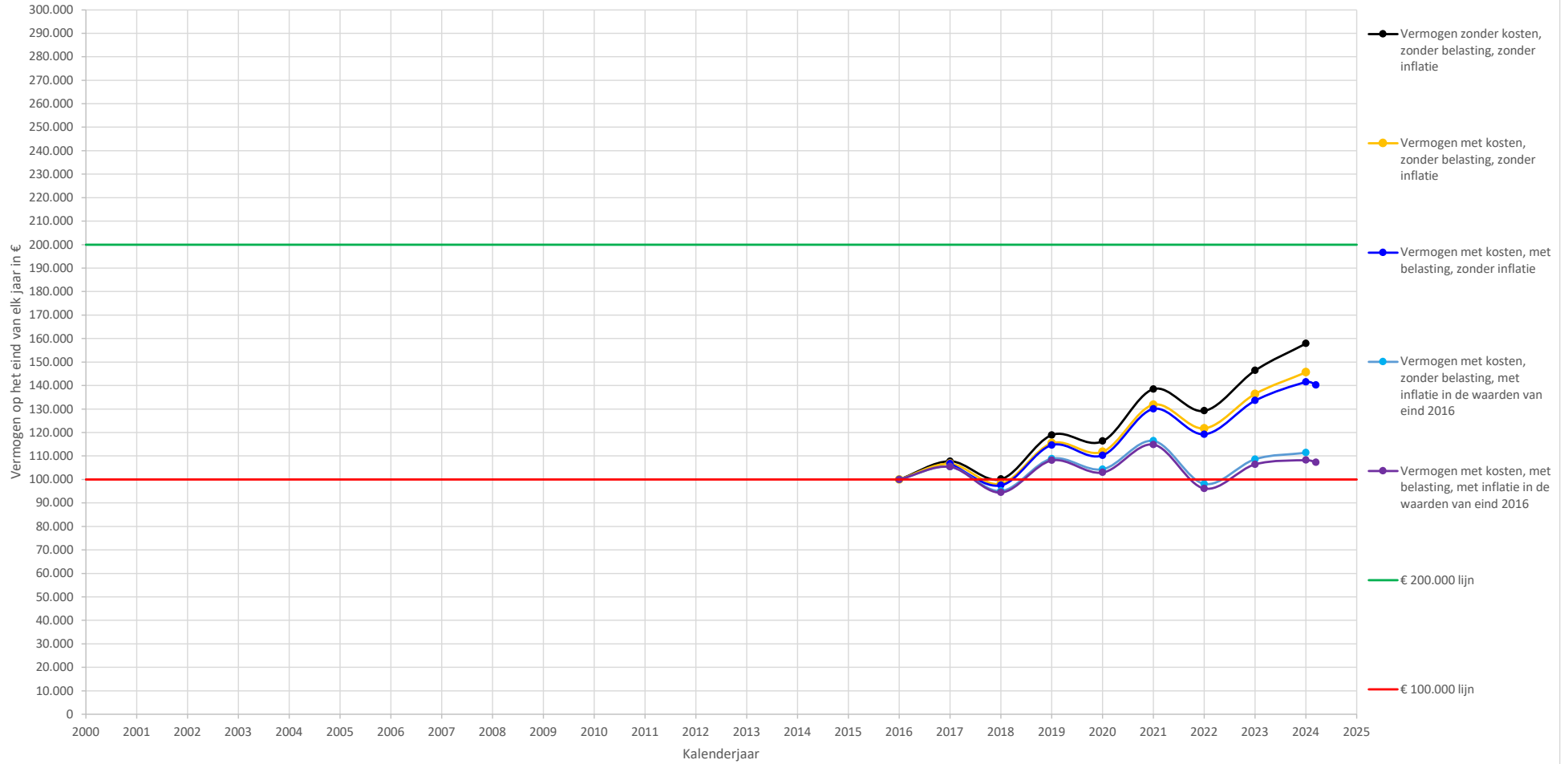
Test van het belasten van het HR werkelijke rendement van 70% Aandelen en 30% Obligaties op basis van 8 jaar historische data
Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016



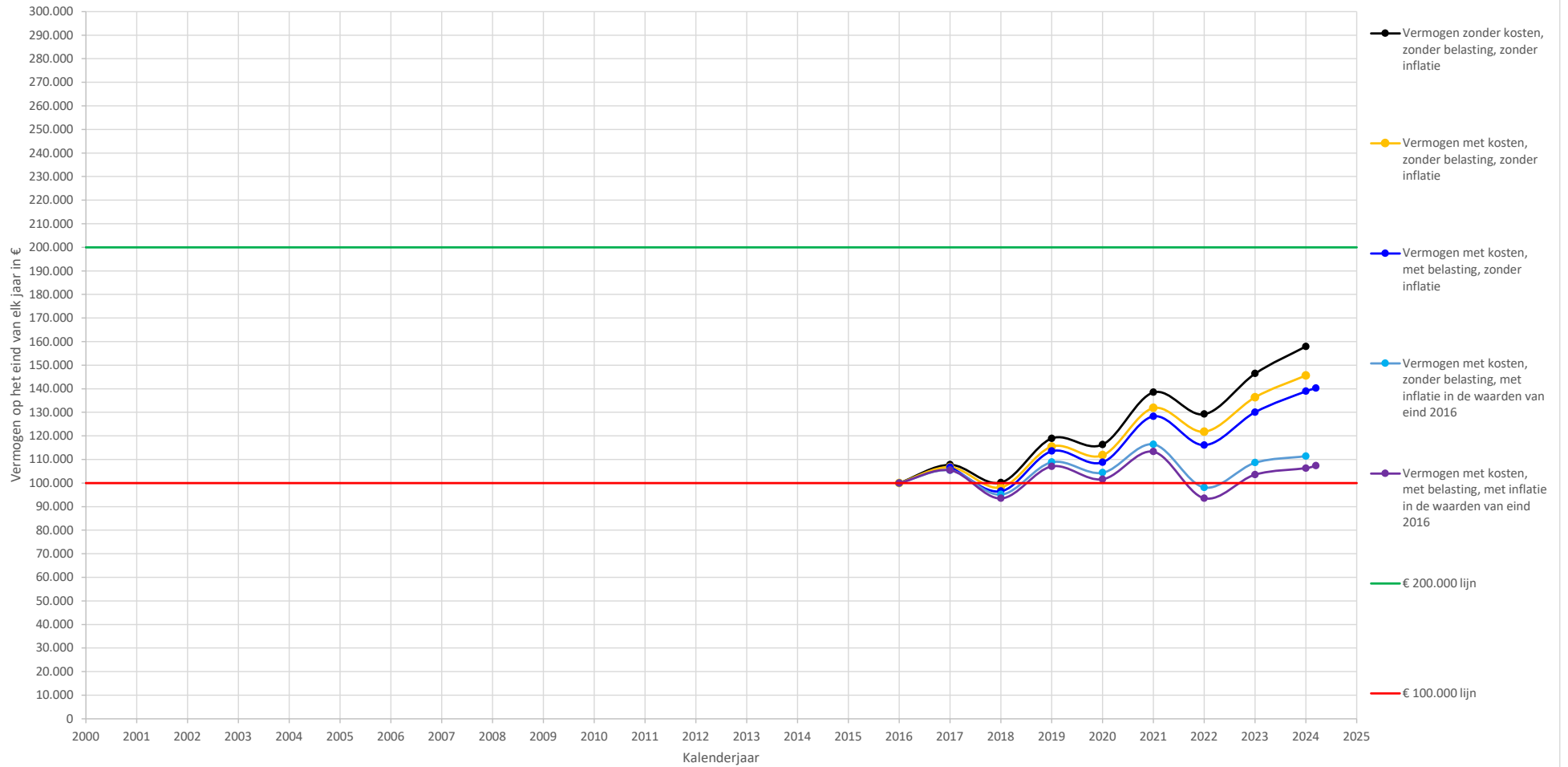
Test van het belasten van het HR werkelijke rendement van 70% Aandelen en 30% Obligaties op basis van 8 jaar historische data Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016



Test van het belasten van het HR werkelijke rendement van 70% Aandelen en 30% Obligaties op basis van 8 jaar historische data Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016



Test van het belasten van het reële werkelijke rendement van 70% Aandelen en 30% Obligaties op basis van 8 jaar historische data
Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016



Analyse 8 jaar Box 3 volgens Beleggingen in Aandelen en Obligaties en zo volgens Weging 70% Aandelen en 30% Obligaties
 Vermogens op het eind van elk aangegeven jaar op basis van een startwaarde van € 100.000 eind 2016

