

Wet werkelijk rendement box 3 - consultatiereactie

info@dufas.nl
www.dufas.nl

Aan Ministerie van Financiën
Van DUFAS (the Dutch Fund and Asset Management Association)

Datum 20 oktober 2023
Contactgegevens Manouk Fles, manager regulatory affairs, mf@dufas.nl

DUFAS (the Dutch Fund and Asset Management Association) verwelkomt de mogelijkheid om te reageren op de consultatie van het wetsvoorstel wet werkelijk rendement box 3 zoals is gepubliceerd door het Ministerie van Financiën op 8 september.

Algemeen

DUFAS is allereerst blij dat er een conceptwetsvoorstel ligt waarin een heffing naar het werkelijke rendement voor inkomsten en vermogensbestanddelen in box 3 wordt voorgesteld. Dit nu de vermogensrendementsheffing/box 3 een dossier is dat ons al vele jaren bezighoudt.

Voor DUFAS is het essentieel dat spaarders en beleggers hun geld opzij kunnen zetten om een goede voorziening voor later op te bouwen. Uiteindelijk gaat het om bestaanszekerheid op lange termijn. Een heffing naar het werkelijk rendement zou moeten voorkomen dat de fiscaliteit leidend is bij de keuzes van individuele belastingplichtigen voor het opbouwen van vermogen voor bijvoorbeeld een adequate oudedagsvoorziening. Het is dus goed dat hier eindelijk uitvoering aan wordt gegeven en dat qua belastingdruk de huidige arbitraire fiscale behandeling van spaargelden versus (defensief) beleggen wordt weggenomen. Hoewel we blij zijn met een voorstel voor een belastingheffing over een werkelijk rendement in box 3, hebben wij nog wel enkele opmerkingen ten aanzien van het wetsvoorstel. Deze zetten wij hieronder nader uiteen.

Hybride stelsel

Wij zetten vraagtekens bij de uiteindelijke keuze die wordt gemaakt voor een hybride stelsel. Bepaalde vermogensbestanddelen zoals spaargeld of beleggingen zullen belast worden op basis van een vermogensaanwasbelasting en andere bestanddelen zoals vastgoed of overige investeren door middel van een vermogenswinstbelasting. Tweede woningen of vakantiehuisen zullen nog wel op basis van een forfait belast worden.

Gedragseffecten

Een hybride stelsel kan er mogelijk toe leiden dat belastingplichtigen zich bij hun keuzes laten leiden door box 3 belasting en daarbij keuzes kunnen maken die niet altijd geschikt of passend zijn. Wij zijn van mening dat niet een fiscale behandeling, maar de meest geschikte vorm van vermogensopbouw leidend zou moeten zijn.

Zo wordt op basis van dit voorstel de directe belegging in vastgoed straks belast via een vermogenswinstbelastingmethode. In dat geval vindt de heffing over de meerwaarden pas plaats bij vervreemding. De belegging in een niet-fiscaal transparant vastgoedfonds wordt straks belast met toepassing van de vermogensaanwasmethode waarbij de ongerealiseerde meerwaarde reeds in dat jaar wordt belast. Vastgoedbeleggers zouden voor het uitstel van heffing wellicht dan de keuze maken om dan maar direct in

vastgoed te beleggen, terwijl het risicoprofiel van direct beleggen versus fondsbeleggen volstrekt anders is. Dit lijkt ons geen gewenste uitkomst. Mocht de wetgever willen vasthouden aan een hybride systeem dan pleit dit ervoor om de belegging in vastgoedfondsen ook onder te brengen in de vermogenswinstbelasting sfeer.

Uitvoerbaarheid

De invoering van een belastingheffing over het werkelijk rendement heeft volgens het kabinet altijd afgehangen van de uitvoerbaarheid door de Belastingdienst. Wij vragen ons af of een dergelijk hybride systeem, met zowel een vermogenswinstbelasting, vermogensaanwasbelasting en een forfait wel uitvoerbaar is, en de invoering per 1 januari 2027 niet nog verder onder druk zet. Met andere woorden: leidt dit politieke compromis niet tot nóg meer uitstel van een eerlijke vermogensrendementsheffing voor inwoners van Nederland?

Verliesverrekening

Een ander punt van aandacht is de mogelijkheid tot verliesverrekening. We zijn blij te zien dat in het wetsvoorstel rekening wordt gehouden met een ruime verliesverrekening. We zijn echter van mening dat verliesverrekening niet beperkt zou moeten zijn tot het verrekenen van verliezen met box 3-inkomen in de opvolgende jaren, maar dat ook verrekening met voorgaande jaren mogelijk zou moeten zijn (en niet beperkt tot één voorgaand jaar). Daarnaast zou er geen of een zeer beperkte verliesverrekeningsdrempel moeten worden gehanteerd. Zoals in de memorie van toelichting al is vermeld, is het hanteren van een verliesverrekeningsdrempel nadelig voor belastingplichtigen met fluctuerend inkomen.

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheersector in Nederland. DUFAS telt ruim 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt met gelijke regelgeving.