

Aan de Minister van Financiën
De heer ir. J.R.V.A. (Jeroen) Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

Plaats: Den Haag
Datum: 24 april 2015
Betreft: Hervorming vermogensbelasting

Geachte heer Dijsselbloem,

De Vereniging VEB NCVB (de "VEB"), de belangenorganisatie van particuliere beleggers, vraagt graag uw aandacht voor het volgende.

De VEB heeft als beleggersvereniging tot haar spijt geconstateerd dat in het politieke debat omtrent de mogelijke herziening van de vermogensbelasting een onjuist beeld heerst over de rendementen die behaald worden door de gemiddelde particuliere belegger. Er wordt daarmee in de ogen van de VEB een onterechte tegenstelling gesuggereerd tussen particuliere beleggers en spaarders. Recente marktontwikkelingen tonen aan dat relatief veel spaarders zijn gaan beleggen vanwege de bijzonder lage rente die zij op een spaarrekening ontvangen. Het zijn dus veelal dezelfde Nederlandse burgers waarover gesproken wordt.

De markt is de afgelopen jaren zeer volatiel geweest. In sommige gevallen hebben particuliere beleggers hiervan kunnen profiteren en een relatief hoog rendement kunnen behalen. Uit onderzoek van de VEB blijkt echter dat de gemiddelde particuliere belegger over de laatste veertien jaar, sinds de invoering van de forfaitaire vermogensrendementsheffing, een nominaal rendement per jaar heeft behaald van tussen de 2,1% en 2,4% en een reëel rendement van tussen de 0,24% en 0,47%.

De resultaten zijn weergegeven in onderstaand tabel.

Portefeuille	Defensief	Neutraal	Offensief
Nominaal rendement per jaar	2,37%	2,26%	2,14%
Inflatie	1,9%	1,9%	1,9%
Reëel rendement per jaar	0,47%	0,36%	0,24%
Vermogensrendementsheffing	1,2%	1,2%	1,2%
Netto rendement per jaar	-0,8%	-0,9%	-1,0%

¹ De tabel laat de jaarlijkse rendementen zien voor drie model portefeuilles met beleggingsfondsen sinds 2001. De defensieve portefeuille bestaat uit 20% aandelen, 75% obligaties en 5% sparen, de neutrale portefeuille uit 45% aandelen, 50% obligaties en 5% sparen en de offensieve portefeuille uit 70% aandelen, 25% obligaties en 5% sparen. In de berekening heeft de VEB de rendementen becijferd van populaire beleggingsfondsen onder particuliere beleggers, zoals Robeco, Hollands Bezit, het INGO North American Fund en Rorento.

Op lange termijn behaalt de gemiddelde particulier belegger dus een rendement dat ver achterblijft bij het forfaitaire rendement van vier procent dat wordt gehanteerd door de Belastingdienst. De VEB is derhalve een groot voorstander van een hervorming van de vermogensbelasting. Deze dient rechtvaardiger te worden, niet alleen voor spaarders maar ook voor particuliere beleggers. Zij hebben immers hetzelfde doel voor ogen, namelijk individuele vermogensopbouw, en dienen daarmee beiden een gewenst maatschappelijk belang. Een Nederlandse burger is mede verantwoordelijk geworden voor zijn eigen oudedagvoorziening.

Als mogelijke oplossing stelt de VEB voor om het forfaitaire rendement te koppelen aan de nominale rente die de overheid betaalt over langlopende staatsobligaties. Zo wordt voorkomen dat spaarders alsook particuliere beleggers in tijden dat zij weinig rente ontvangen over respectievelijk hun spaarrekening of obligaties een vermogensbelasting afdragen die uitgaat van een forfaitair rendement dat veel hoger ligt. Op deze manier profiteert zowel de overheid als particuliere beleggers en spaarders van een lage staatsrente. In tijden dat de overheid een hogere rente betaalt over haar staatsschuld, dragen particuliere beleggers en spaarders meer vermogensbelasting af. Zij behalen dan gemiddeld ook een hoger feitelijk nominaal rendement.

Met betrekking tot dit complexe dossier is de VEB graag bereid met u of ambtenaren van het Ministerie te spreken over deze en mogelijk andere manieren om de vermogensbelasting rechtvaardiger te maken.

Hoogachtend,



Vereniging VEB NCVB
P.M. (Paul) Koster
Directeur

Deze brief is tevens verzonden aan de Staatssecretaris van Financiën, de heer ir. E.D. (Eric) Wiebes.