

De Wet werkelijk rendement Box 3 leidt ook tot verlies van koopkracht ten opzichte van de inleg

19 februari 2026 blad 1 van 2

Geachte leden van de Commissie voor Financiën van de Eerst Kamer,

U staat nu voor de behandeling van de “Wet werkelijk rendement Box 3”.

Uit simulaties op basis van historische data blijkt dat het belasten volgens de voorliggende “Wet werkelijk rendement box 3” er toe leidt dat beleggers in aandelen en obligaties gemiddeld koopkracht verliezen ten opzichte van hun inleg.

Dat komt met name omdat deze wet is gebaseerd op het nominale werkelijke rendement en dus geen rekening houdt met inflatie. In de Memorie van Toelichting wordt onderkend dat het belasten van het reële werkelijke rendement het beste aansluit bij het draagkrachtbeginsel. Echter om met name budgettaire redenen is daar niet voor gekozen.

Er zijn analyses en testen gedaan die simuleren alsof een bepaalde wet of voorstel van toepassing was voor een bepaalde voorgaande meerjarige periode.

Deze simulaties zijn op basis van de referenties en weging in de wet zoals die vanaf 2017 tot op heden van toepassing zijn. Het betreft de periode van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000 (dus vanaf het moment dat Box 3 bestaat) en de periode van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 (dus vanaf de invoering van de verschillende forfaitaire rendementen).

Als eindresultaat wordt gebruik gemaakt van het “Resultierend belastingpercentage” (zie verder) voor de gehele periode.

Daarmee zijn de gevolgen voor met name de betalers van de belastingen op beleggingen eenduidig te vergelijken.

Zie de volgende tabel.

Resultierend belastingpercentage op basis van simulaties van beleggen in 70% aandelen en 30% obligaties		
Bij een Resultierend belastingpercentage van 100% is de koopkracht op het eind van de periode gelijk aan die op het moment van de inleg. Boven 100% is er sprake van verlies aan koopkracht ten opzichte van het moment van inleg.		
Wet of voorstel	Resultierend belastingpercentage bij de periode van	
	24 jaar vanaf eind 2000	8 jaar vanaf eind 2016
Op basis van de bestaande wet (zonder tegenbewijs)	218%	127%
Test met het Hoge Raad werkelijke rendement en een belastingtarief van 36% Dat is met tegenbewijs en zonder aftrek van kosten en zonder inflatiecorrectie	-	88%
Volgens de voorliggende Wet werkelijk rendement Box 3 Test met het nominale werkelijke rendement en een belastingtarief van 36%	161%	122%
Test met het reële werkelijke rendement en een belastingtarief van 36%	51%	41%
Test met het reële werkelijke rendement en een belastingtarief van 25%	36%	-
Alternatief met een vaste belastingheffing van 0,20% voor 24 jaar Box 3	36%	-
Test met het reële werkelijke rendement en een belastingtarief van 31,5%	-	36%
Alternatief met een vaste belastingheffing van 0,48% voor 8 jaar Box 3	-	36%

De bestaande wet (zonder tegenbewijs) heeft dus voor beleggers in aandelen en obligaties gemiddeld een flink koopkracht verlies ten opzichte van hun inleg veroorzaakt ondanks de lange periodes van 24 en 8 jaar.

Als de wet tegenbewijs zou hebben gegolden vanaf eind 2016 dan zou het “Resultierend belastingpercentage” voor de periode van 8 jaar gemiddeld uitkomen op maar liefst 88%.

Dat geeft een indicatie voor dit jaar en de komende jaren dat er nog geen andere wet van kracht is.

Het belasten volgens de voorliggende “Wet werkelijk rendement box 3” veroorzaakt voor beleggers in aandelen en obligaties gemiddeld dus ook het verlies van koopkracht ten opzichte van hun inleg.

Het is daarbij ook relevant om te kijken naar de complexiteit en het aantal jaren dat er geen belasting wordt geheven.

De Wet werkelijk rendement Box 3 leidt ook tot verlies van koopkracht ten opzichte van de inleg

19 februari 2026 blad 2 van 2

Bij de voorliggende wet wordt er van de 24 jaren in slechts 11 jaren belasting geheven en dus 13 jaren niet en van de 8 jaren in slechts 5 jaren en dus in 3 jaren niet. In de jaren met belastingheffing wordt er relatief veel belasting geheven.

Verder is er **geen** terugwaartse verliesrekening mogelijk hetgeen er toe kan leiden dat belasting moet worden betaald voor een voorgaand positief jaar terwijl er sprake is van verlies in het lopende jaar.

Een Belastingwet moet in de eerste plaats rechtvaardig zijn en dat ook als een aanpassing, om daaraan te gaan voldoen, minder budget oplevert binnen hetzelfde onderdeel van de wet.

De laatste 5 rijen van de tabel geven alternatieven die wel rechtvaardig zijn te noemen.

De 2 versies met het reële werkelijke rendement zijn echter ook complex in de praktijk en het aantal jaren dat belasting wordt geheven is voor 24 jaar Box 3 slechts 8 jaren en voor 8 jaar Box 3 slechts 3 jaren.

Waar het nu veel over gaat is de vermogenswinstbelasting.

Deze is echter ook zeer complex, zal tot uitstelgedrag leiden en het zal meer dan 10 jaar ingroeitijd vragen.

In het advies van de Raad van State van maandag 2 december 2024 wordt geadviseerd om de budgettaire neutraliteit als uitgangspunt los te laten waardoor ruimte ontstaat om tot box 3-alternatieven te komen (blad 19).

Verder wordt aangegeven dat binnen de eisen van artikel 14 EVRM en 1 EP EVRM en de door de Hoge Raad daarover gewezen arresten een forfaitair stelsel gebaseerd op laagrisico rendementen kan worden overwogen (blad 18).

De reële rendementen vóór belasting zijn vaak veel lager dan verondersteld.

Ook moet het niet steeds ingewikkelder worden maar juist eenvoudiger.

Op grond daarvan kan worden gedacht aan een vaste belastingheffing op basis van de 1 januari vermogens.

De bepaling kan op basis van de gevonden waarden in de testen met een Resulterend belastingpercentage van 36% voor aandelen en obligaties en dergelijke. Daaruit volgt 0,20% voor 24 jaar Box 3 en 0,48% voor 8 jaar Box 3.

Er kan bijvoorbeeld worden gekozen voor een belastingheffing voor beleggen van 0,50%.

Aangezien sparen al jaren op een negatief reëel rendement uitkomt kan daarvoor een belastingheffing van 0% worden aangehouden. Dus 2 percentages voor belastheffingen op basis van de 1 januari vermogens.

Een jaarlijks bij te stellen mogelijkheid is om terug te gaan naar de oorsprong van Box 3 met één forfaitair rendement voor alle Box 3 posten. Dat is op basis van de reële rendementen van de jongste tienjarige Nederlandse staatsobligaties minus 1% kosten. Dat kan bijvoorbeeld ook elk belastingjaar gemiddeld worden over de voorgaande 10 jaar.

Er is dan in feite gemiddeld budget neutraliteit met een deel van de staatsschuld. Als de rente op de staatsschuld stijgt, stijgen ook de inkomsten uit Box 3 en omgekeerd. Dat geldt ook reëel. Het is ook niet redelijk dat de staat een hoger reëel forfaitair rendement kiest voor haar burgers dan dat zijzelf uitkeert op staatsobligaties.

Belasten met één forfaitair rendement voor beleggen sluit ook aan op de plannen van de Europese Unie om investeringen door particulieren aan te moedigen en het door haar genoemde voorbeeld van de Zweedse "Investment Savings Account" (ISK). Het geeft de belastingbetaler voorspelbaarheid en rust. Dat geldt ook voor de belastingontvanger.

Kunt u op grond van de genoemde bevindingen een motie indienen die vraagt om alternatieven voor de belasting op vermogen te onderzoeken die simpel zijn en rekening houden met de gevolgen van de belastingheffing op met name de koopkracht van de belastingbetaler met sparen en beleggen over een periode van meer jaren?

Zolang een betere wet er niet is, geldt dus de bestaande situatie met tegenbewijs die in feite al gemiddeld veel te zwaar belast voor beleggen in aandelen en obligaties, laat staan dat deze eerdere verliezen door overmatige belastingheffing compenseert. Het argument dat de voorliggende Wet werkelijk rendement Box 3 nodig is omdat er anders budget verlies optreedt is **niet** verdedigbaar op grond van rechtvaardigheid en het is ook de vraag of de genoemde bedragen werkelijk zo hoog zijn.

Kunt u de genoemde bevindingen en de mogelijkheid om ruimte te maken voor een echt rechtvaardigere en eenvoudiger wetgeving voor vermogen meenemen in uw besluitvorming over de Wet werkelijk rendement Box 3?

Bijlagen : De gebruikte simulatie methode voor beleggen in aandelen en obligaties

Tabellen en Grafieken van de genoemde varianten voor 24 jaar Box 3 en voor 8 jaar Box 3

Zie ook mijn eerdere burgerbrief aan u van 23 juni 2025 met de titel

De feiten over Box 3, de Wet tegenbewijsregeling Box 3 en de vreemde formules voor beleggen in Box 3 (177459).pdf

De hier beschreven methode is bedoeld voor simulaties van belastingwetten voor het beleggen in aandelen en obligaties op zich en om deze samen met alternatieven onderling te vergelijken.

De analyses geven een goed beeld wat dat met name heeft betekend voor de Box 3 belastingbetalers.

De testen maken duidelijk hoe elk voorstel en elk idee in de praktijk zal werken.

Er wordt daarbij gebruik gemaakt van data uit meerjarige periodes uit het verleden.

De gebruikte data voor beleggen in aandelen en obligaties is gebaseerd op de referenties en de weging in de wet zoals die vanaf 2017 tot op heden worden toegepast. Deze referenties zijn bruto en dus zonder aftrek van kosten.

De referentie voor het rendement van Aandelen is de relatieve stijging van de eind van het jaar waarde van de MSCI Europe Gross Local Index. Deze is met herbeleggen van het dividend.

De referentie voor Obligaties is per jaar het gemiddelde van de 12 maandelijke jaarrentes van de jongste tienjarige Nederlandse staatsobligaties.

Deze referenties kunnen voor de Nederlandse Box 3 belastingbetalers worden gezien als gemiddelden die eerder aan de hoge kant liggen dan omgekeerd.

De weging voor beleggingen is volgens de belastingwet vanaf 2017 tot op heden bepaald op 33% voor Aandelen, 14% voor Obligaties en 53% voor Onroerende Zaken.

Voor het specifieke deel van 47% voor Aandelen en Obligaties is de verhouding 70% Aandelen en 30% Obligaties.

In de simulaties voor Aandelen worden de einde jaar waarden aangehouden van de MSCI Europe Gross Euro index.

In de simulaties voor Obligaties worden de rentes volgens de wet aangehouden en wordt net gedaan of het een spaarrekening is.

Verder wordt er rekening gehouden met de inflatie op basis van de CPI (Consumenten Prijs Index) waarden voor december van het CBS.

De aangehouden kosten voor Beleggen in Aandelen en Obligaties zijn 1% per jaar.

Als argumentatie kan gekeken worden naar het “Eindrapport van de Commissie Inkomstenbelasting” van 18 juni 2013 (Dijkhuizen). Over de Bankkosten wordt op blad 63 over Tabel 4.2.1 gemeld “Er is bij deze opstelling bij gebrek aan geschikte bronnen geen rekening gehouden met kosten, zoals bewaarloon en transactiekosten (enkele tienden tot een half procent per transactie) bij Aandelen en Obligaties, beheerskosten bij beleggingsfondsen (een half procent tot enkele procenten per jaar) en kosten voor Vermogensbeheer.”.

Als startwaarde van de periode is gekozen voor € 100.000

Er wordt alleen gerekend met het deel boven het heffingsvrij vermogen.

De betreffende wetten en voorstellen worden voor elk jaar van de periode toegepast in de betreffende simulatie.

Kosten en belastingen worden bij Aandelen en Obligaties betaald ten koste van de omvang van de beleggingen in aandelen en obligaties en verder zijn er geen opnames. Er is geen tussentijdse inleg bij aandelen en obligaties

Een belangrijk eindresultaat van de simulaties is het “Resultierend belastingpercentage”.

Het Resultierend belastingpercentage is gebaseerd op de reële totalen aan het eind van een specifieke meerjarige periode.

Het is een belangrijke indicator op zich en om de resultaten onderling te vergelijken.

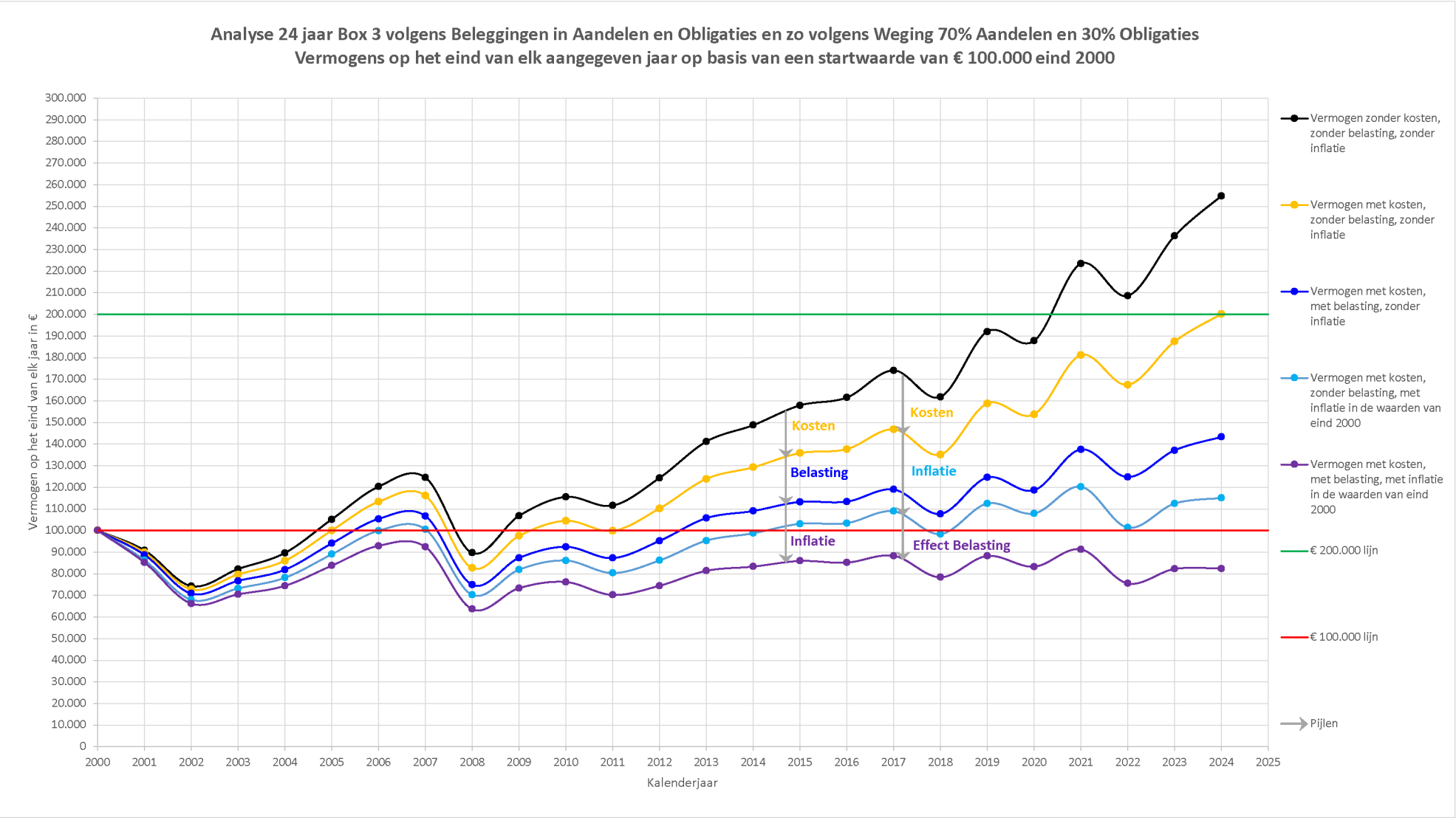
Het is het percentage van de door de Box 3 belastingheffing veroorzaakte verlaging van het resulterende reële netto rendement gedeeld door het mogelijke reële werkelijke rendement zonder enige Box 3 belastingheffing.

Bij een Resultierend belastingpercentage van 100% is de koopkracht op het eind van de periode gelijk aan die op het moment van de inleg. Dan gaat dus alle reële winst op aan belasting en vindt er 0% groei aan koopkracht plaats voor de belegger. Boven 100% is er sprake van verlies aan koopkracht ten opzichte van het moment van inleg.

Indien het “Totaal Reëel Werkelijk Rendement voor de gehele periode” negatief is wordt het Resultierend belastingpercentage als oneindig gezien. Of omgekeerd als het Resultierend belastingpercentage als oneindig wordt gezien, is er geen reëel rendement vóór belasting gemaakt.

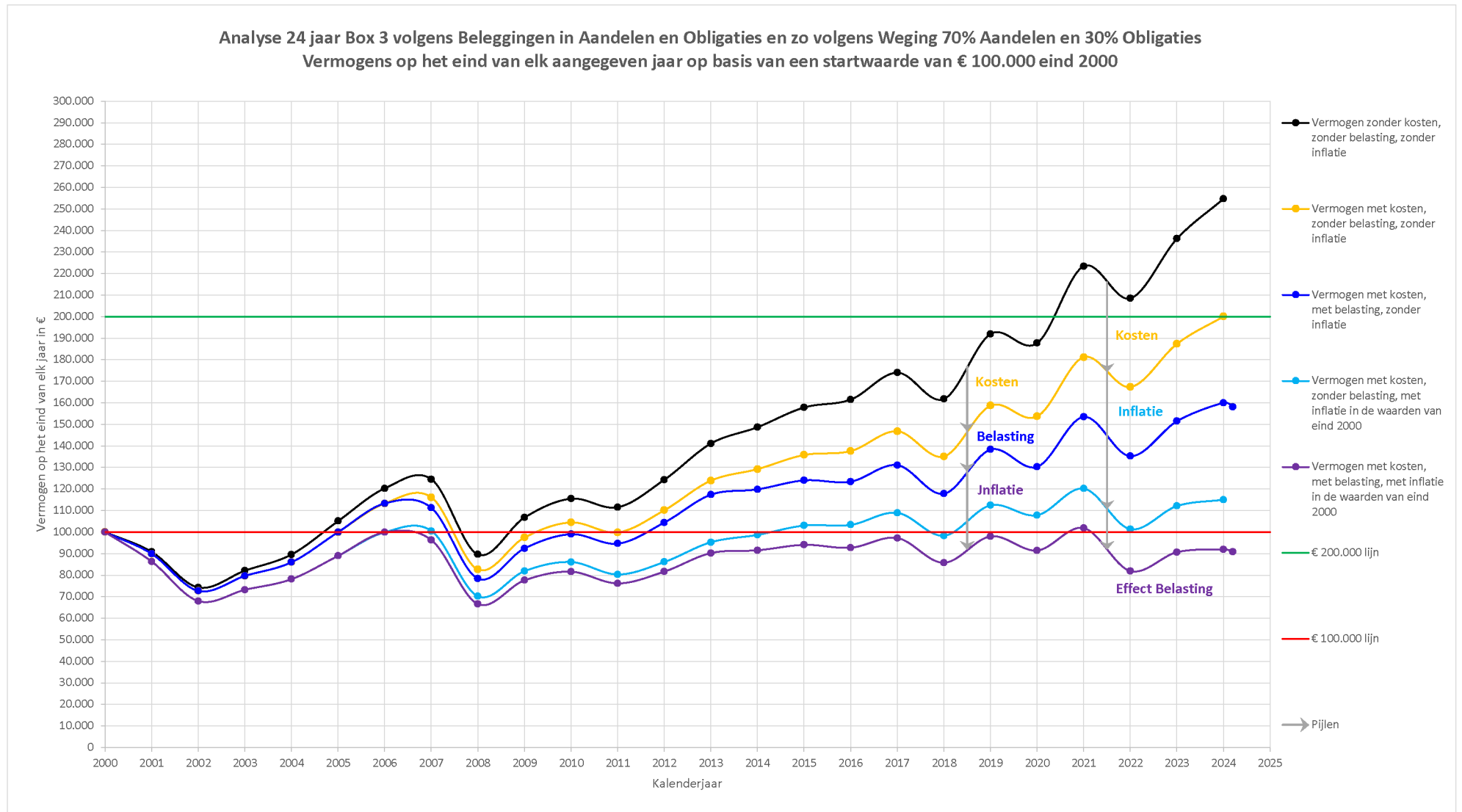
Test van het belasten van het werkelijke rendement in Box 3 voor Beleggen met 70% Aandelen en 30% Obligaties met data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000					
In de totale percentages voor de gehele periode					
17 februari 2026					
Omschrijving	Referentie op basis van de wet van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000	Test met het nominale werkelijke rendement en een belasting-tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting-tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting-tarief van 25%	Alternatief met een vaste belasting-heffing van 0,20%
Percentages van de Startvermogens eind 2000 in de waarden van eind 2000	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Percentages van de waarden in Euro eind 2024 relatief ten opzichte van de waarden in Euro eind 2000					
Bruto Vermogen zonder kosten, zonder belasting en zonder inflatie	254,7	254,7	254,7	254,7	254,7
Nominaal Vermogen met kosten, zonder belasting en zonder inflatie	200,1	200,1	200,1	200,1	200,1
Totaal Nominaal Werkelijk Rendement voor de gehele periode van 24 jaar Dat is met kosten, zonder belastingen en zonder inflatie	100,1	100,1	100,1	100,1	100,1
Vermogen met kosten, met belasting en zonder inflatie	143,2	158,1	186,7	190,7	190,7
Prijspeil eind 2024 ten opzichte van eind 2000	174,0	174,0	174,0	174,0	174,0
Percentages van de waarden in Euro eind 2024 in de waarden in Euro van eind 2000 relatief ten opzichte van de Startvermogens in de waarden in Euro van eind 2000 oftewel met verrekening van de inflatie					
Vermogen zonder kosten, zonder belasting en met inflatie	146,4	146,4	146,4	146,4	146,4
Reëel Vermogen met kosten, zonder belasting en met inflatie	115,0	115,0	115,0	115,0	115,0
Totaal Reëel Werkelijk Rendement voor de gehele periode van 24 jaar Dat is met kosten, zonder belastingen en met inflatie	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing voor de gehele periode van 24 jaar	26,4	21,2	6,7	4,8	4,3
Netto Vermogen met kosten, met belasting en met inflatie	82,3	90,9	107,3	109,6	109,6
Totaal Netto Rendement voor de gehele periode van 24 jaar Dat is met kosten, met belasting en met inflatie	-17,7	-9,1	7,3	9,6	9,6
Effect van de totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing (Netto Vermogen minus Reëel Vermogen) (Totaal Netto Rendement minus Totaal Reëel Werkelijk Rendement)	-32,7	-24,1	-7,7	-5,4	-5,4
Resultierend belastingpercentage voor de gehele periode van 24 jaar op basis van minus (Effect van de totaal betaalde belasting) gedeeld door (Totaal Reëel Werkelijk Rendement voor de gehele periode)	218	161	51	36	36
Aantal jaren van de periode van 24 jaar waarin belasting wordt geheven en de overige jaren niet	24	11	8	8	24
Ter informatie					
Percentages Weging Beleggingen volgens Belastingplan 2017	47,00	47,00	47,00	47,00	47,00
Volgens de Belastingdienst verondersteld rendement als laag oftewel rendemenstklasse I of hoog oftewel rendementsklasse II vanaf 2017 (na de 4 % voor alle delen van 2001 t/m 2016)	hoog				
Percentages in rekening gebrachte kosten per jaar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Test van het belasten van het werkelijke rendement in Box 3 voor Beleggen met 70% Aandelen en 30% Obligaties met data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000 In de gemiddelde percentages per jaar					
17 februari 2026					
Omschrijving	Referentie op basis van de wet van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000	Test met het nominale werkelijke rendement en een belasting - tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting - tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting - tarief van 25%	Alternatief met een vaste belasting- heffing van 0,20%
Veronderstelde relatieve waarde stijging per jaar in het Belastingplan 2017	6,98%				
Gemiddelde relatieve werkelijke bruto waarde stijging per jaar over 24 jaar Dat is zonder kosten, zonder belasting en zonder inflatie	3,97%	3,97%	3,97%	3,97%	3,97%
Gemiddelde relatieve nominale werkelijke waarde stijging per jaar over 24 jaar oftewel het nominale werkelijke rendement Dat is met kosten , zonder belasting en zonder inflatie	2,93%	2,93%	2,93%	2,93%	2,93%
Effect van 1% kosten per jaar op het nominale werkelijke rendement (Verschil van de 2 bovenstaande percentages)	-1,04%	-1,04%	-1,04%	-1,04%	-1,04%
Gemiddelde inflatie per jaar over 24 jaar	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%
Gemiddelde relatieve waarde stijging per jaar over 24 jaar met alleen inflatie Dat is zonder kosten, zonder belasting en met inflatie	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Gemiddelde relatieve reële werkelijke waarde stijging per jaar over 24 jaar oftewel het reële werkelijke rendement Dat is met kosten , zonder belasting en met inflatie	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
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 24 jaar betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing in de waarde van eind 2000	1,10%	0,88%	0,28%	0,20%	0,18%
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	1,51%	1,93%	2,64%	2,73%	2,73%
Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 24 jaar van het Netto Vermogen in de waarde van eind 2000 Dat is met kosten , met belasting en met inflatie	-0,81%	-0,40%	0,29%	0,38%	0,38%
Effect van de totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing op de Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 24 jaar van het Netto Vermogen in de waarde van eind 2016 (Jaargemiddelde van het Netto Vermogen minus Jaargemiddelde van het reële werkelijke rendement)	-1,39%	-0,98%	-0,29%	-0,20%	-0,20%



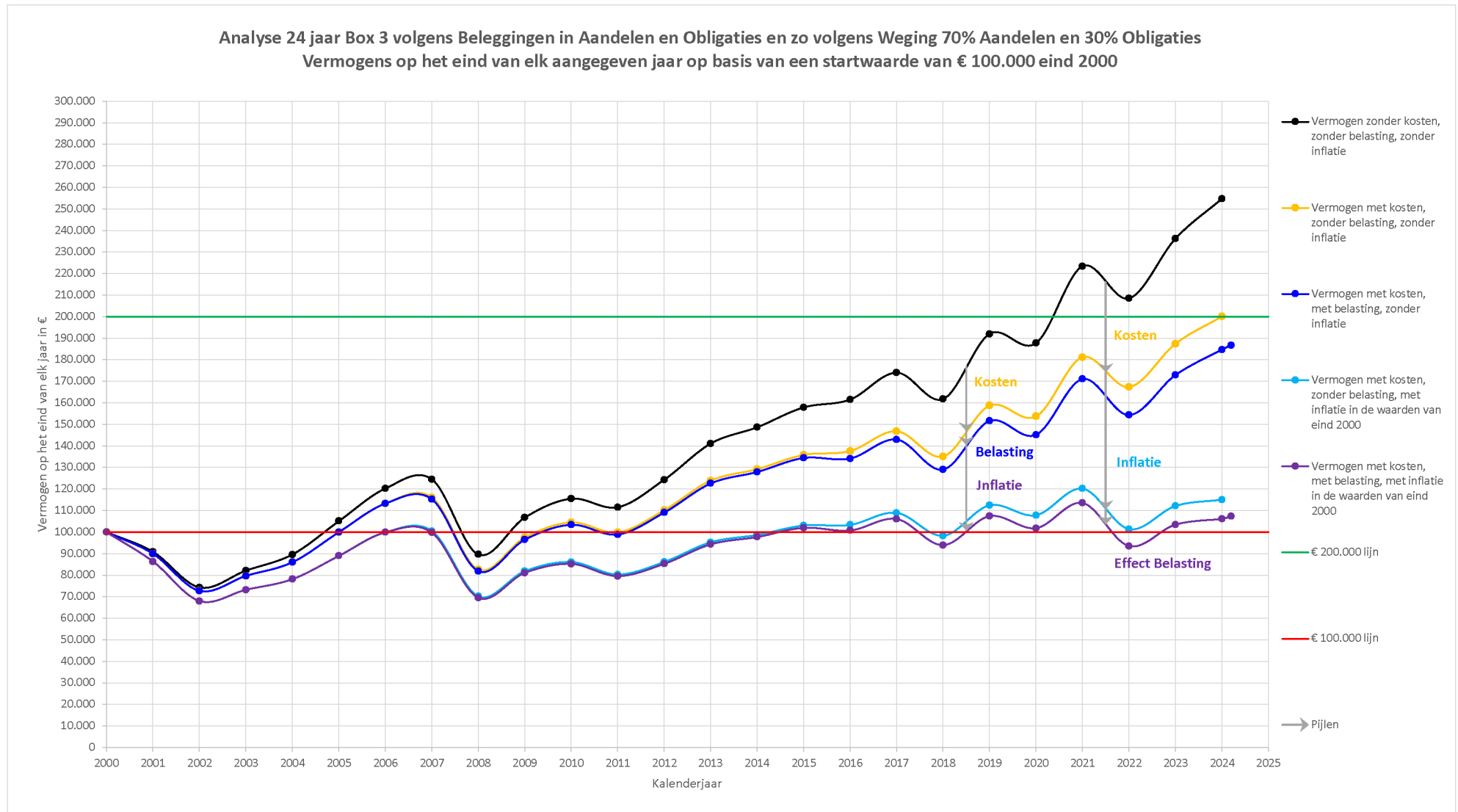
Test van het belasten van het nominale werkelijke rendement in Box 3 met data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000 met een belastingtarief van 36%

Status 17 februari 2026



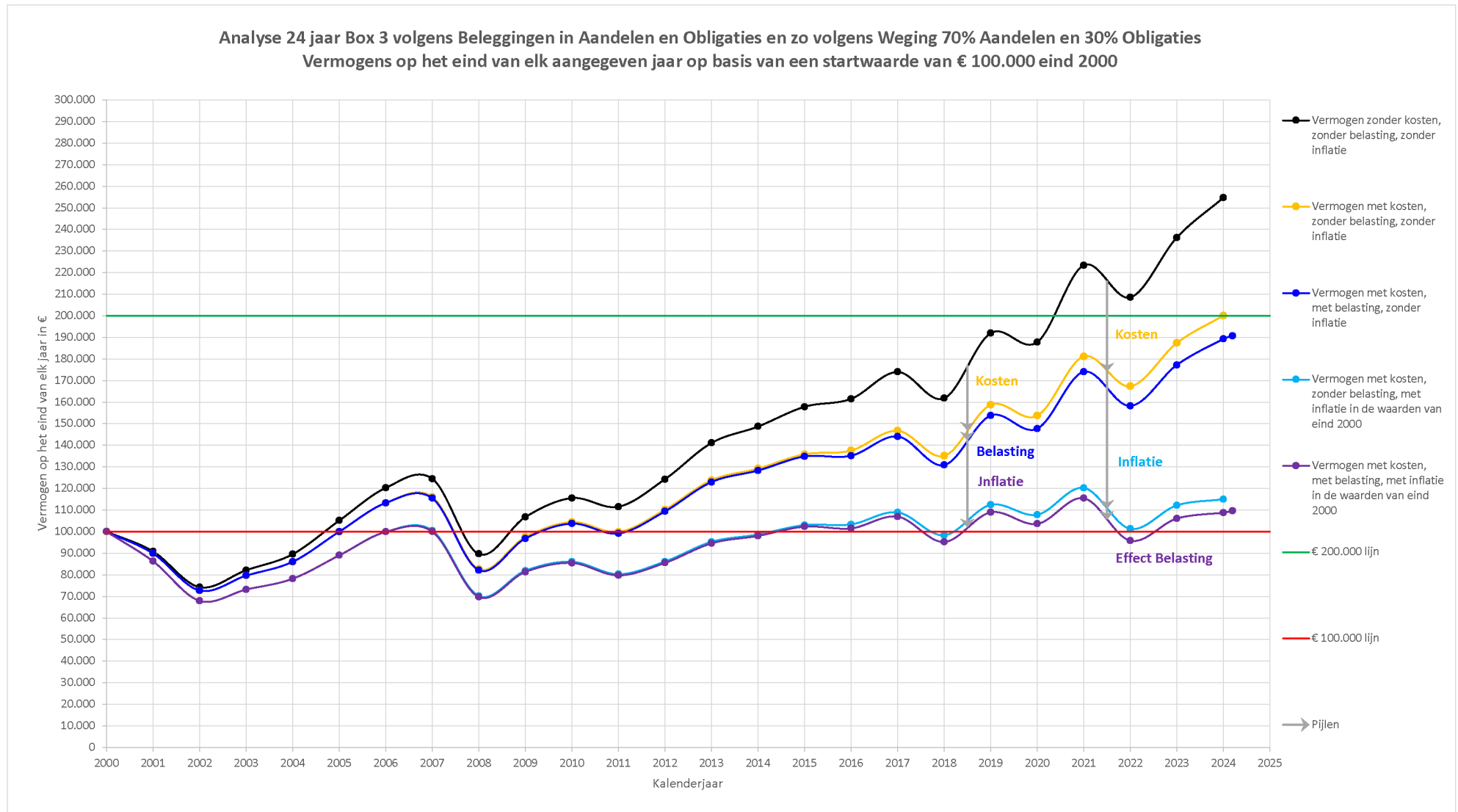
Test van het belasten van het reële werkelijke rendement in Box 3 met data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000 met een belastingtarief van 36%

Status 17 februari 2026



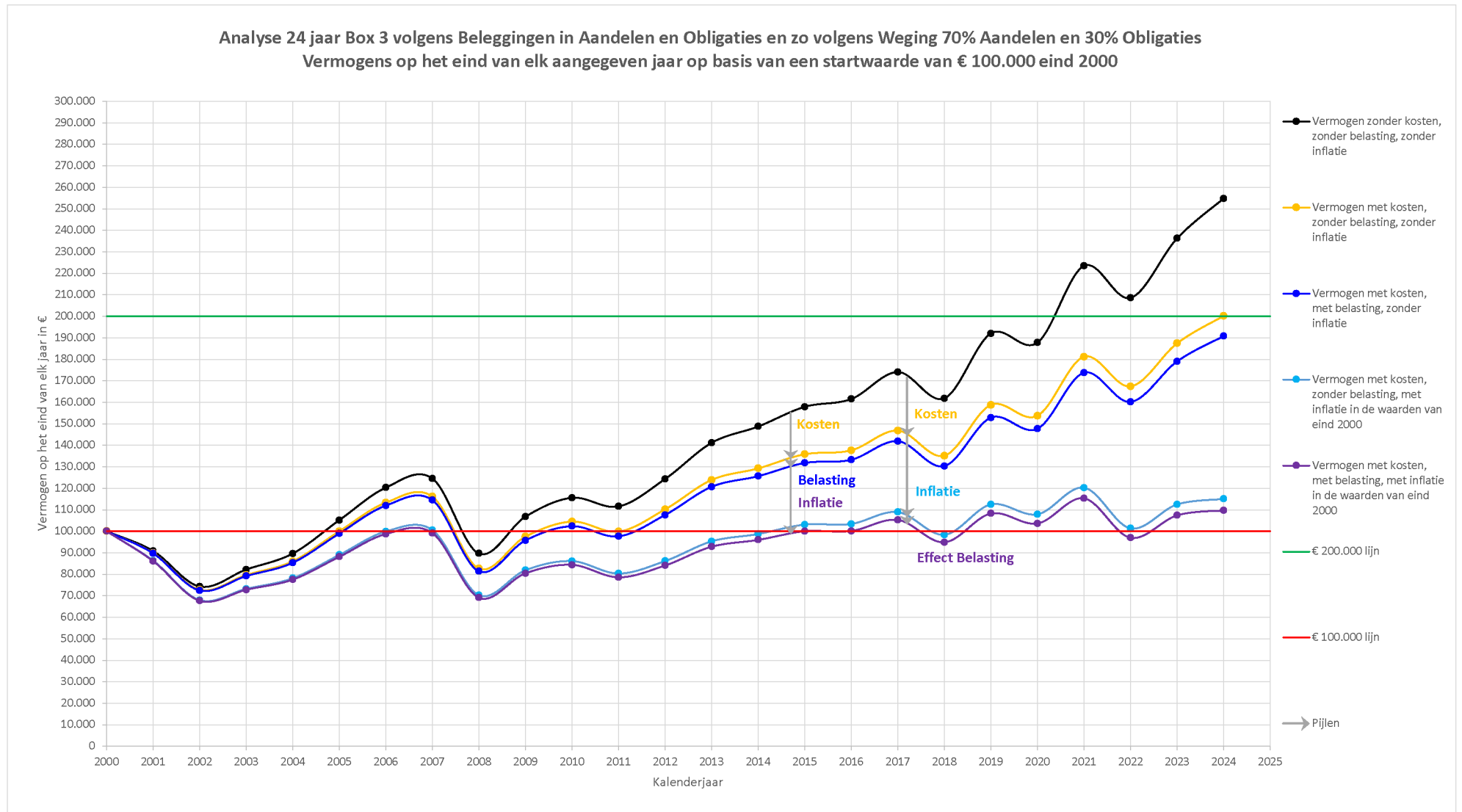
Test van het belasten van het reële werkelijke rendement in Box 3 met data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000 met een belastingtarief van 25%

Status 17 februari 2026



Alternatief met een vaste belastingheffing oftewel Vermogensrendementsheffing van 0,20% op basis van data van 24 jaar Box 3 vanaf eind 2000

Status 17 februari 2026

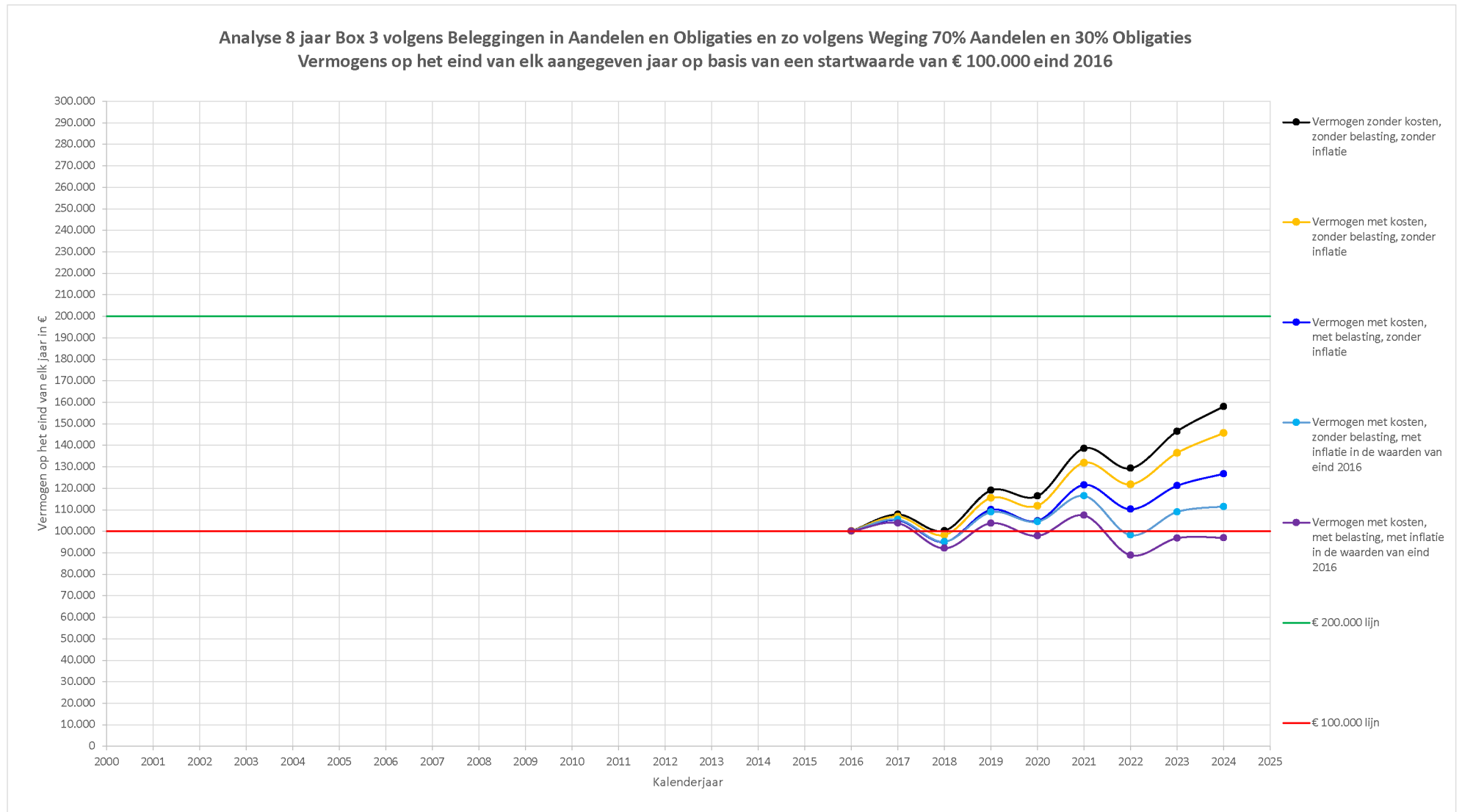


Test van het belasten van het werkelijke rendement in Box 3 voor Beleggen met 70% Aandelen en 30% Obligaties met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016						
In de totale percentages voor de gehele periode		17 februari 2026				
Omschrijving	Referentie op basis van de wet van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016	Test met het Hoge Raad werkelijke rendement en een belasting -tarief van 36%	Test met het nominale werkelijke rendement en een belasting-tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting-tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting-tarief van 31,5%	Alternatief met een vaste belasting-heffing van 0,48%
Percentages van de Startvermogens eind 2016 in de waarden van eind 2016	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Percentages van de waarden in Euro eind 2024 relatief ten opzichte van de waarden in Euro eind 2016						
Bruto Vermogen zonder kosten, zonder belasting en zonder inflatie	157,9	157,9	157,9	157,9	157,9	157,9
Nominaal Vermogen met kosten, zonder belasting en zonder inflatie	145,7	145,7	145,7	145,7	145,7	145,7
Totaal Nominaal Werkelijk Rendement voor de gehele periode van 8 jaar Dat is met kosten, zonder belastingen en zonder inflatie	45,7	45,7	45,7	45,7	45,7	45,7
Vermogen met kosten, met belasting en zonder inflatie	126,6	132,4	127,5	139,5	140,3	140,2
Prijspeil eind 2024 ten opzichte van eind 2016	130,7	130,7	130,7	130,7	130,7	130,7
Percentages van de waarden in Euro eind 2024 in de waarden in Euro van eind 2016 relatief ten opzichte van de Startvermogens in de waarden in Euro van eind 2016 oftewel met verrekening van de inflatie						
Vermogen zonder kosten, zonder belasting en met inflatie	120,8	120,8	120,8	120,8	120,8	120,8
Reëel Vermogen met kosten, zonder belasting en met inflatie	111,4	111,4	111,4	111,4	111,4	111,4
Totaal Reëel Werkelijk Rendement voor de gehele periode van 8 jaar Dat is met kosten, zonder belastingen en met inflatie	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
Totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing voor de gehele periode van 8 jaar	13,4	9,6	13,1	4,2	3,7	3,8
Netto Vermogen met kosten, met belasting en met inflatie	96,9	101,3	97,5	106,8	107,3	107,3
Totaal Netto Rendement voor de gehele periode van 8 jaar Dat is met kosten, met belasting en met inflatie	-3,1	1,3	-2,5	6,8	7,3	7,3
Effect van de totaal betaalde belasting oftewel Vermogensrendementsheffing (Netto Vermogen minus Reëel Vermogen) (Totaal Netto Rendement minus Totaal Reëel Werkelijk Rendement)	-14,5	-10,1	-13,9	-4,7	-4,1	-4,1
Resultierend belastingpercentage voor de gehele periode van 8 jaar op basis van minus (Effect van de totaal betaalde belasting) gedeeld door (Totaal Reëel Werkelijk Rendement voor de gehele periode)	127	88	122	41	36	36
Aantal jaren van de periode van 8 jaar waarin belasting wordt geheven en de overige jaren niet	8	5	5	3	3	8
Ter informatie						
Percentages Weging Beleggingen volgens Belastingplan 2017	47,00	47,00	47,00	47,00	47,00	47,00
Volgens de Belastingdienst verondersteld rendement als laag oftewel rendemenstklasse I of hoog oftewel rendementsklasse II vanaf 2017 (na de 4 % voor alle delen van 2001 t/m 2016)	hoog					
Percentages in rekening gebrachte kosten per jaar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Test van het belasten van het 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						
17 februari 2026						
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%	Test met het nominale werkelijke rendement en een belasting - tarief van 36%	Test met het reële werkelijke rendement en een belasting - tarief van 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%	1,63%	0,52%	0,46%	0,48%
Gemiddelde relatieve stijging per jaar over 8 jaar van het Belast Vermogen zonder correctie voor inflatie Dat is met kosten , met belasting en zonder inflatie	3,00%	3,57%	3,08%	4,25%	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	-0,39%	0,16%	-0,31%	0,82%	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)	-1,76%	-1,20%	-1,68%	-0,54%	-0,48%	-0,48%

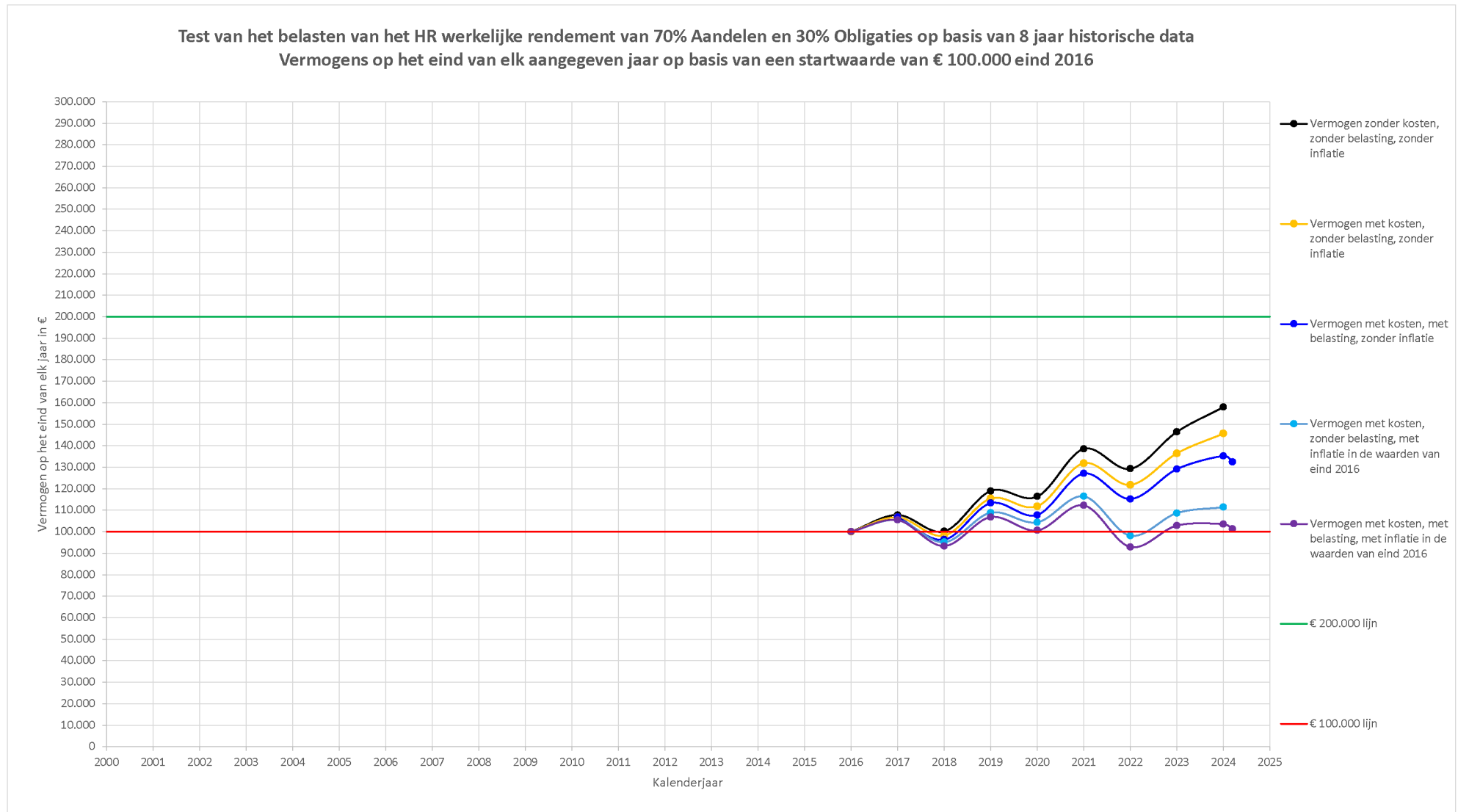
Referentie op basis van de wet van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016

Status 17 februari 2026



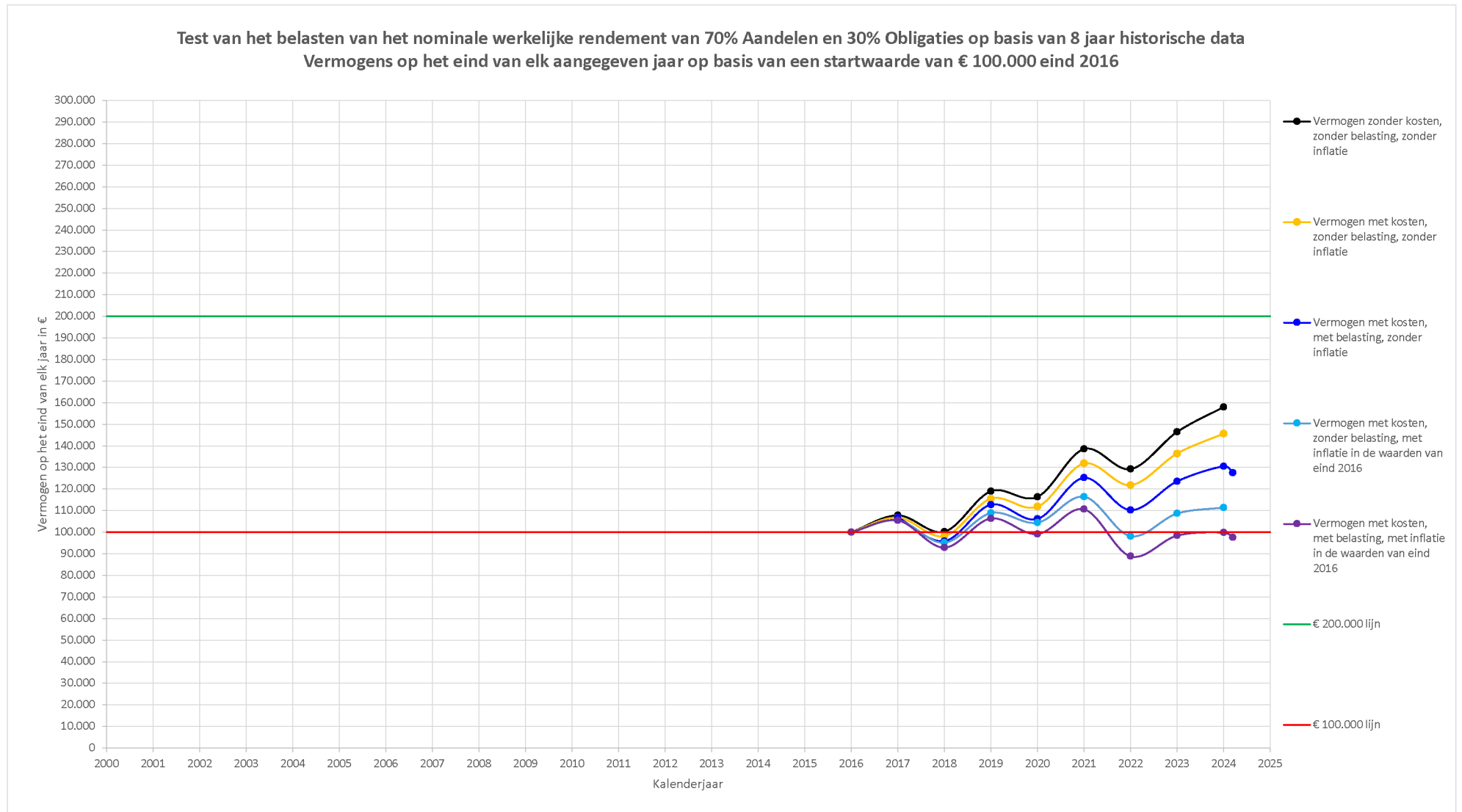
Test van het belasten van het door de Hoge Raad geïnterpreteerde werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016

Status 17 februari 2026



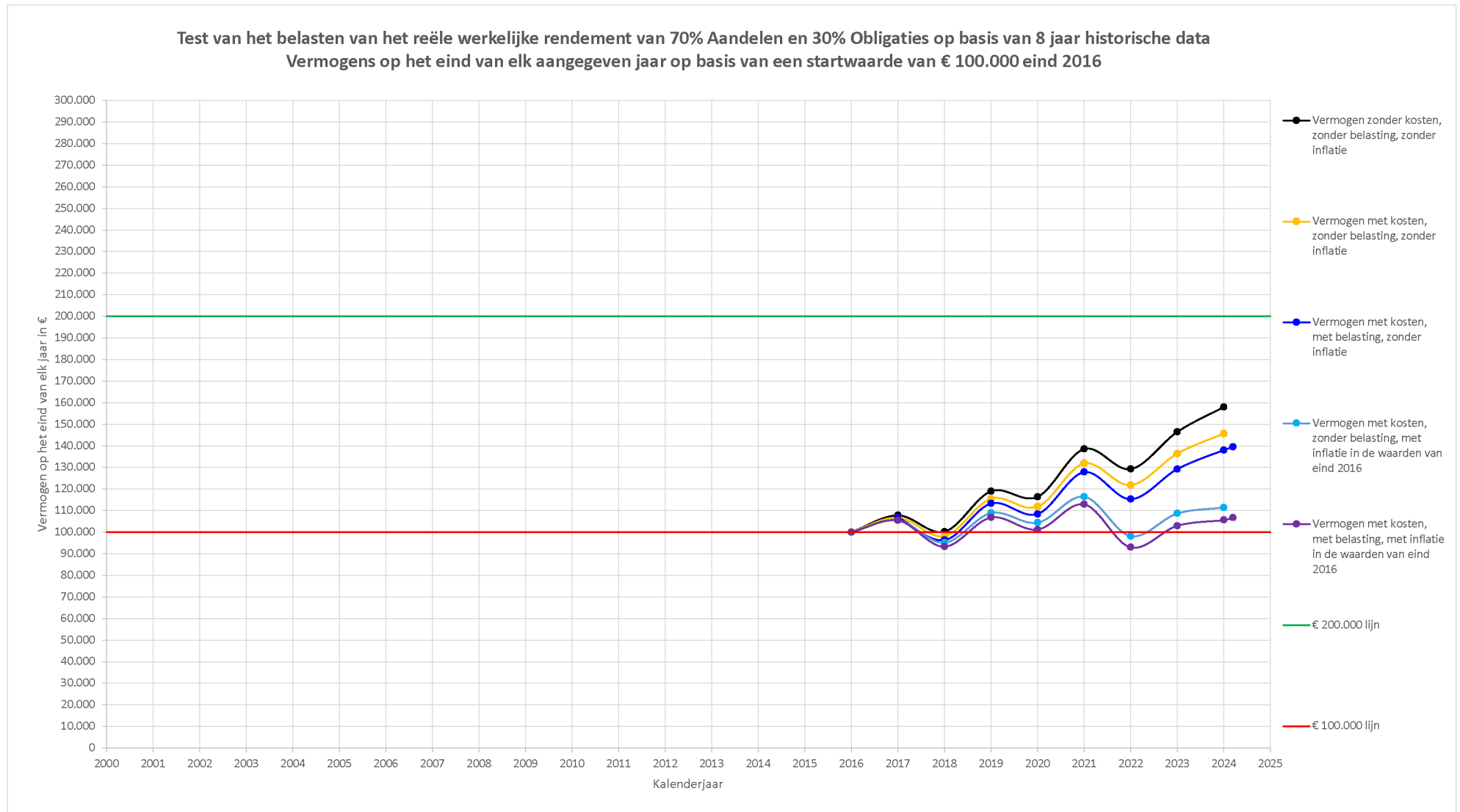
Test van het belasten van het nominale werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 met een belastingtarief van 36%

Status 17 februari 2026



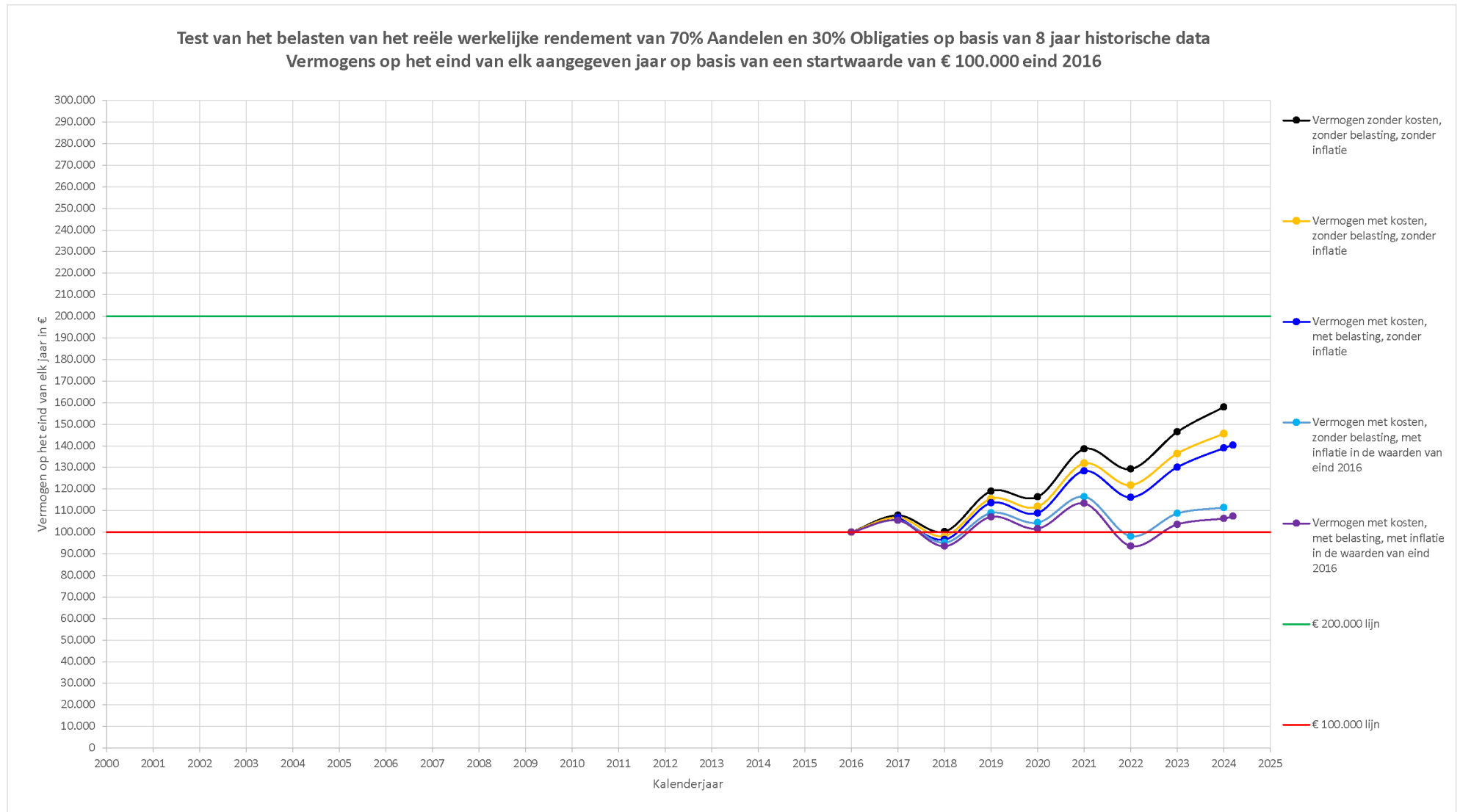
Test van het belasten van het reële werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 met een belastingtarief van 36%

Status 17 februari 2026



Test van het belasten van het reële werkelijke rendement in Box 3 met data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016 met een belastingtarief van 31,5%

Status 17 februari 2026



Alternatief met een vaste belastingheffing oftewel Vermogensrendementsheffing van 0,48% op basis van data van 8 jaar Box 3 vanaf eind 2016

Status 17 februari 2026

