

Zomerakkoord: impact op uw beleggingen

Op 25 juli bereikte de regering een akkoord over de begroting, met daarin ook heel wat maatregelen op beleggingsvlak. Op basis van de actueel beschikbare informatie geven we een kort overzicht van de veranderingen die vanaf 2018 een impact hebben op uw portefeuille. Naar eind september toe verwachten we meer concrete informatie en komen we hier gedetailleerder op terug.

1. Taks op de effectenrekening

Belgische natuurlijke personen met een effectenrekening waarvan het gemiddelde uitstaande bedrag > 500.000 euro, betalen vanaf 2018 een taks van 0,15%. Zodra het grensbedrag is overschreden, wordt de taks op de volledige waarde van de effectenportefeuille geheven.

Het bedrag van 500.000 euro zou gelden per belastingplichtige en niet per rekening. Bv. een rekening op naam van een echtpaar waarbij beiden eigenaar zijn van de effecten, zou dus pas vanaf 1 miljoen euro aan de taks worden onderworpen.

Vrijgesteld van de taks zijn:

- rechtspersonen en vzw's
- verzekeringscontracten (bv. tak21, tak23) en pensioenspaarfondsen

Voorlopig uitgesloten (maar ook hier wachten op meer details):

- niet-beursgenoteerde effecten en effecten op naam

Niet vrijgesteld van de taks zijn:

- buitenlandse effectenrekeningen

Onverdeeldheden en burgerlijke maatschappen worden op zich niet uitgesloten van de taks, maar ook hier is het wachten op meer concrete informatie.

Om de basis voor de berekening van de taks te bepalen, komen o.a. aandelen, obligaties en beleggingsfondsen in aanmerking.

2. Nieuwe vorm van pensioensparen

Vanaf 2018 krijgen pensioenspaarders de keuze tussen:

- het klassieke fiscaal stelsel van pensioensparen met een maximale storting van 940 euro tegen een fiscaal voordeel van 30% (maximaal voordeel van 282 euro + uitgespaarde gemeentebelastingen)
- een nieuw fiscaal stelsel met een maximale storting van 1.200 euro tegen een fiscaal voordeel van 25% (maximaal voordeel van 300 euro + uitgespaarde gemeentebelastingen)

In het nieuwe stelsel is de belastingvermindering wat lager, maar het maximaal aftrekbare bedrag wat hoger. Dit duaal systeem heeft als doel meer mensen aan te zetten om aan pensioensparen te doen.

Dat nog niet alle details en gevolgen operationeel gekend zijn, bewijst bv. een storting van 1.000 euro. Tegen een toekomstig fiscaal voordeel van 25% zou dit neerkomen op 250 euro, wat lager is dan de 282 euro bij de huidige storting van 940 euro aan 30% voordeel...

3. Lagere fiscale vrijstelling voor gereguleerde spaarrekeningen

Vanaf inkomstenjaar 2018 wordt de vrijstelling van roerende voorheffing (RV) voor de interesten op gereguleerde spaarrekeningen verlaagd van 1.880 euro naar 940 euro. Op basis van de

huidige rente op spaarrekeningen wordt het vrijgestelde bedrag op de spaarrekening dus gehalveerd, nl. van 854.000 euro naar 427.000 euro.

Wil u actie ondernemen, hou er dan rekening mee dat de spaarrekening van het verlaagde tarief RV geniet. Het bedrag boven de grens is dus onderworpen aan een voordeliger tarief, nl. 15% RV.

4. Vrijstelling RV voor dividenden

Vanaf inkomstenjaar 2018 worden dividenden tot 627 euro vrijgesteld van RV per belastingplichtige. Een koppel heeft recht op 2x deze vrijstelling van 627 euro.

De vrijstelling zal waarschijnlijk via de belastingaangifte toegekend worden. Wellicht zullen beleggers eerst RV moeten betalen op alle dividenden alvorens ze te kunnen terugvorderen. De maximale terugvordering is 627 euro x 30% = 188,10 euro.

5. Verhoging beurstaks

Vanaf 2018 wordt de beurstaks (TOB) voor aankopen en verkopen van aandelen of obligaties verhoogd. Voor aandelen stijgt de taks van 0,27 naar 0,35% en voor obligaties van 0,09 naar 0,12%.

De huidige TOB-plafonds (1.600 euro voor aandelen en 1.300 euro voor obligaties) blijven onveranderd, net als de beurstaks voor fondsen.

6. Groter toepassingsgebied voor RV op meerwaarde van fondsen

Tot op vandaag worden enkel fondsen die meer dan 25% beleggen in schuldvorderingen (bv. rentedragende beleggingen in gemengde fondsen) onderworpen aan de meerwaardetaks (RV ICB). Die drempel van 25% verdwijnt. Dit betekent dat fondsen waarvan het gewicht in obligaties/cash in de portefeuille lager is dan 25% en die aangekocht zijn vanaf 2018, de RV bij de latere verkoop zullen ondergaan op het rentege-deelte in de meerwaarde.

Belgische Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen (GBF) zullen ook onderworpen worden aan de roerende voorheffing, maar op de inkoop ervan zal nog altijd geen beurstaks verschuldigd zijn.

Om de gevolgen voor het fondsengamma in kaart te brengen, blijft het wachten op de meer gedetailleerde informatie.

Conclusie

Wat betekent dit zomerakkoord nu concreet voor de beleggingen in uw portefeuille?

Om de juiste draagwijdte van de maatregelen te kunnen inschatten, ontbreken er nog te veel details. We raden dan ook ten eerste aan te wachten op de concrete vertaling van het zomerakkoord in de wetteksten, alvorens actie te ondernemen.

Wees gerust, we volgen de situatie op de voet. Van zodra er meer duidelijkheid is, brengen we u onmiddellijk op de hoogte van de concrete gevolgen en de mogelijk te zetten stappen.

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen