

Van Box 3 naar Box 2

Wat de Wet Werkelijk Rendement voor jou betekent, en wat je eraan kunt doen

box3exit.nl *Versie 1.4, februari 2026 (revisie 23 februari 2026)*

Belangrijke disclaimer Dit e-book is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden. De inhoud vormt geen belasting- of juridisch advies. Alle voorbeelden zijn indicatief. Belasting- en vermogensstructuren zijn persoonlijk. Raadpleeg altijd een gekwalificeerde belastingadviseur of notaris voordat je beslissingen neemt. De wet is op het moment van schrijven aangenomen door de Tweede Kamer maar nog niet door de Eerste Kamer; de definitieve tekst kan nog wijzigen.

Inhoudsopgave

1. Waarom dit e-book nu
 2. De Wet Werkelijk Rendement: wat staat er echt in?
 - 2.0 Even de basis: de drie boxen
 - 2.1 Het huidige systeem (aangifte 2026)
 - 2.2 Tegenbewijsregeling
 - 2.3 Het nieuwe systeem (2028)
 3. Hoeveel betaal jij meer? (Rekenvoorbeelden)
 4. Het alternatief: de Beleggings-BV
 5. De belastingvergelijking: Box 3 vs. BV
 6. Break-even analyse: wanneer loont het?
 7. De kosten van een BV
 8. Stappenplan: van beslissing tot opgerichte BV
 9. Risico's en nadelen
 10. Alternatieve scenario's
 11. Checklist: is een BV iets voor jou?
 12. Veelgestelde vragen
 - Begrippenlijst
 13. Bronnen en verder lezen
-

Hoofdstuk 1: Waarom dit e-book nu

Op 12 februari 2026 stemde de Tweede Kamer voor de Wet Werkelijk Rendement Box 3. De Eerste Kamer moet nog instemmen, maar de richting is duidelijk: het Box 3-stelsel gaat fundamenteel veranderen per 1 januari 2028.

Voor de meeste beleggers zijn de gevolgen ingrijpend. Het nieuwe systeem belast niet alleen wat je daadwerkelijk ontvangt aan dividenden en huurinkomsten, het belast ook de **ongerealiseerde koerswinst** op je aandelen en beleggingsfondsen. Elk jaar. Of je nu verkoopt of niet.

Dat is een wezenlijk andere manier van belasten dan wat we gewend zijn. En het heeft directe gevolgen voor hoe je je vermogen het beste kunt structureren.

Dit e-book geeft je het gereedschap om:

- Te begrijpen wat het nieuwe stelsel precies inhoudt
- Te berekenen hoeveel het jou persoonlijk gaat kosten
- Te beoordelen of een BV-structuur (Box 2) een aantrekkelijk alternatief is
- Concrete stappen te zetten als een BV inderdaad bij je past

Je hebt tot 2028 de tijd om je voor te bereiden. Wie nu nadenkt en handelt, staat straks sterk.

Hoofdstuk 2: De Wet Werkelijk Rendement - wat staat er echt in?

2.0 Even de basis: de drie boxen

Als je in Nederland belasting betaalt, wordt je inkomen verdeeld over drie 'boxen'. **Box 1** is voor inkomen uit werk en je eigen woning (hier zit het grootste deel van je belasting). **Box 2** is voor inkomen uit een eigen vennootschap zoals een BV; je betaalt hier alleen belasting op het moment dat je geld uit die BV haalt. **Box 3** is voor je overige vermogen: spaargeld, beleggingen, een tweede woning, vastgoed.

Dit e-book gaat over de vraag of het fiscaal slimmer is om je vermogen te verplaatsen van Box 3 naar Box 2, en wanneer dat wel of niet loont.

2.1 Het huidige systeem (aangifte 2026)

Het huidige Box 3-stelsel is een compromis dat is ontstaan na de Hoge Raad-uitspraak van 24 december 2021. De Hoge Raad oordeelde dat het toenmalige systeem in strijd was met het recht op eigendom zoals vastgelegd in het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens.

Het systeem werkt met een **fictief rendement**: een vast percentage dat de Belastingdienst vaststelt alsof je dat rendement hebt behaald, ongeacht wat je in werkelijkheid hebt verdiend. Op dat fictieve rendement betaal je vervolgens 36% belasting. De Belastingdienst rekent nu met vaste percentages per soort vermogen, een soort schatting van wat je "zou moeten verdienen" die misschien niet klopt met wat je echt hebt verdiend. Voor de belastingaangifte 2026 gelden de volgende tarieven:

Categorie	Fictief rendement 2026
Banktegoeden (spaargeld)	1,28% <i>(voorlopig, definitief wordt retroactief vastgesteld)</i>
Overige bezittingen (beleggingen)	6,00%
Schulden (aftrekpost)	2,70%

Over het totale fictieve rendement betaal je **36% belasting**.

De **heffingsvrije voet** in 2026 is **€59.357** (het bedrag aan vermogen waarover je geen Box 3-belasting betaalt). Heb je een fiscale partner, dan is de vrijstelling €118.714 gezamenlijk. Je betaalt alleen belasting over het vermogen daarboven.

Rekenvoorbeeld huidig stelsel (aangifte 2026):

Vermogen: €250.000 (€50.000 spaargeld, €200.000 beleggingen) Heffingsvrij: €59.357

Belastbaar vermogen: €190.643

Verdeling belastbaar vermogen (evenredig, de vrijstelling wordt naar rato verdeeld over spaargeld en beleggingen):

- Spaargeld (20%): $€38.129 \times 1,28\% = €488$ fictief rendement
- Beleggingen (80%): $€152.514 \times 6,00\% = €9.151$ fictief rendement
- Totaal fictief rendement: €9.639
- Box 3 belasting: $€9.639 \times 36\% = \text{€3.470 per jaar}$

Dit betaal je ongeacht of je portefeuille 2% of 15% rendement maakt.

2.2 Tegenbewijsregeling (nu al relevant)

Niet alle lezers weten dit: **sinds juli 2025** kun je voor de belastingjaren 2023 t/m 2027 al je werkelijke rendement opgeven via het OWR-formulier (Opgave Werkelijk Rendement).

Als jouw werkelijke rendement lager is dan het fictieve rendement, betaal je minder belasting. Dit is een tijdelijke regeling die de overgang naar het nieuwe stelsel overbruggt.

Praktisch nut:

- Had je beleggingen die zijn gedaald of nauwelijks gestegen? Dan kan de OWR-aanvraag geld besparen.
- Spaargeld met rente boven het voorlopige 2026-tarief? Dan is het juist nadeliger; dan hoef je het formulier niet in te dienen.

Raadpleeg je belastingadviseur of de Belastingdienst-site voor de exacte procedure.

2.3 Het nieuwe systeem (2028)

De Wet Werkelijk Rendement vervangt het fictieve stelsel door belasting op het **daadwerkelijk behaalde rendement**. Dat klinkt eerlijker en voor sommigen is het dat ook. Maar er zit een addertje onder het gras: de definitie van "werkelijk rendement" is breed en verschilt per vermogenscategorie.

Wat is mark-to-market (jaarlijks belast)?

Voor financiële activa zoals aandelen, ETF's en obligaties geldt *mark-to-market* waardering: de jaarlijkse stijging in marktwaarde telt als belastbaar rendement. Simpel gezegd: de Belastingdienst kijkt op 31 december wat je beleggingen waard zijn, en het verschil ten opzichte

van een jaar eerder telt als inkomen, ook als je nog niets hebt verkocht.

Belastbaar rendement voor financiële beleggingen:

- Rente en couponbetalingen
- Dividenden
- **Ongerealiseerde koerswinsten** (stijging marktwaarde t.o.v. vorig jaar)

Vastgoed: je betaalt wél over de echte waardestijging, maar pas als je verkoopt

Dit punt wordt in de praktijk veel verkeerd begrepen. Vastgoed (niet zijnde eigen woning) valt onder de **realisatiebasis**: je betaalt pas belasting over de waardestijging op het moment dat je die winst daadwerkelijk realiseert: bij verkoop, overdracht of vererving. Dit in tegenstelling tot aandelen, waarbij de jaarlijkse waardestijging al belast wordt zonder dat je iets verkoopt.

Jaarlijks worden voor vastgoed wel de huurinkomsten belast (minus aftrekbare kosten). Maar de ongerealiseerde waardestijging van je pand rolt pas in het systeem als je verkoopt.

Startupaandelen

De wet bevat ook een aparte categorie voor startupaandelen (aandelen in startups die aan bepaalde criteria voldoen). Deze vallen eveneens onder de *realisatiebasis*, net als vastgoed. Je betaalt pas belasting bij daadwerkelijke verkoop, niet jaarlijks.

De vrijstelling werkt anders:

Geen vermogensvrijstelling meer. In plaats daarvan: een **rendementsvrijstelling** van **€1.800 per jaar** voor alleenstaanden (€3.600 voor fiscale partners). Je betaalt alleen belasting over het rendement dat uitkomt boven die drempel.

Het tarief blijft: 36%

2.4 Verliesverrekening

Verliezen zijn verrekenbaar met winsten in latere jaren; dit heet **verliesverrekening** (of *carry forward*). Daalt je portefeuille in 2028, dan kun je dat verlies aftrekken van winsten in 2029 en daarna. Hierbij geldt een drempel: **alleen verliezen groter dan €500** komen in aanmerking voor verliesverrekening.

2.5 Groenvrijstelling: pas op, wordt drastisch verlaagd

Heb je groene beleggingen (bijv. groen spaargeld of groene fondsen)? Dan geldt nu nog een **groenvrijstelling van €26.715** in 2026 (fiscale partners: €53.430). Dit bedrag is vrijgesteld van Box 3-belasting.

Let op: er zijn plannen om deze vrijstelling per **1 januari 2027** drastisch te verlagen naar verluidt naar **€200**. De Belastingdienst heeft echter aangegeven dat die datum mogelijk niet haalbaar is; de maatregel kan worden uitgesteld naar 2028. Behandel dit als een voornemen dat nog niet definitief is vastgesteld, en raadpleeg de meest recente Belastingplan-documenten voor de stand van zaken.

Hoofdstuk 3: Hoeveel betaal jij meer? (Rekenvoorbeelden)

De impact van het nieuwe systeem hangt sterk af van je vermogensmix en je werkelijke rendement. We lopen drie profielen door. Alle berekeningen gebruiken de **2026 tarieven** voor het huidige stelsel en de **2028 regels** voor het nieuw stelsel.

Profiel A: De voorzichtige spaarder

Vermogen: €150.000 op spaarrekeningen, 2% rente

Huidig (2026): Belastbaar vermogen: €150.000 – €59.357 = €90.643 Belasting: €90.643 × 1,28% × 36% = **€418**

Nieuw (2028): Werkelijk rendement: €150.000 × 2% = €3.000 Belastbaar rendement: €3.000 – €1.800 = €1.200 Belasting: €1.200 × 36% = **€432**

Conclusie: Bij 2% spaarrente betaalt deze spaarder **€14 meer** onder het nieuwe stelsel (€432 vs. €418). Het omslagpunt ligt bij een spaarrente van rond de **2%**: wie duidelijk minder ontvangt, gaat er licht op vooruit; wie meer dan 2% ontvangt, betaalt meer. Bij de huidige spaarrentes van de meeste grootbanken (1,5–3%) is het nieuwe stelsel voor de gemiddelde spaarder dus licht **nadelig**.

Profiel B: De gediversifieerde belegger

Vermogen: €400.000 (20% spaargeld, 80% beleggingen), 7% rendement op beleggingen, 2% op spaargeld

Huidig (2026): Belastbaar vermogen: €400.000 – €59.357 = €340.643

- Spaargeld (20%): €68.129 × 1,28% = €872
- Beleggingen (80%): €272.514 × 6,00% = €16.351
- Belasting: (€872 + €16.351) × 36% = **€6.201**

Nieuw (2028): Werkelijk rendement:

- Spaargeld: €80.000 × 2% = €1.600
- Beleggingen: €320.000 × 7% = €22.400
- Totaal: €24.000 Belastbaar rendement: €24.000 – €1.800 = €22.200 Belasting: €22.200 × 36% = **€7.992**

Verschil: +€1.791 per jaar (+29%)

Profiel C: De actieve belegger

Vermogen: €750.000 (100% beleggingen), 9% gemiddeld rendement

Huidig (2026): Belastbaar vermogen: €750.000 – €59.357 = €690.643 Belasting: €690.643 × 6,00% × 36% = **€14.918**

Nieuw (2028): Werkelijk rendement: €750.000 × 9% = €67.500 Belastbaar rendement: €67.500 – €1.800 = €65.700 Belasting: €65.700 × 36% = **€23.652**

Verschil: +€8.734 per jaar (+59%)

De pijngrens: wanneer ga je meer betalen?

Als vuistregel: je betaalt meer belasting als je werkelijke rendement op beleggingen **hoger is dan ~6%** (het fictieve 2026-tarief voor overige bezittingen). Wie consequent beter presteert, voelt het nieuwe stelsel het meest.

Het cash-probleem (de liquiditeitsvalkuil)

Het meest besproken probleem met het nieuwe stelsel is simpel: je belasting stijgt mee met je koerswinst, maar die winst staat vast in je beleggingen. Je hebt geen cash. Als je €500.000 in aandelen hebt en die stijgen 12%, dan is je belasting:

$(€500.000 \times 12\% - €1.800) \times 36\% = \mathbf{€20.952}$

Maar je hebt geen cashflow. Die €20.952 moet je ergens vandaan halen, vaak: door aandelen te verkopen. In dalende markten is dat extra pijnlijk: je verkoopt goedkoop én betaalt belasting.

PREVIEW — 3 VAN 13 HOOFDSTUKKEN

Lees verder in het volledige e-book

Dit is een gratis preview van **Van Box 3 naar Box 2** (versie 1.4).

Het volledige e-book bevat nog 10 hoofdstukken:

- Hoofdstuk 4: Het alternatief — de Beleggings-BV
- Hoofdstuk 5: De belastingvergelijking: Box 3 vs. BV
- Hoofdstuk 6: Break-even analyse: wanneer loont het?
- Hoofdstuk 7: De kosten van een BV
- Hoofdstuk 8: Stappenplan — van beslissing tot opgerichte BV
- Hoofdstuk 9: Risico's en nadelen
- Hoofdstuk 10: Alternatieve scenario's
- Hoofdstuk 11: Checklist — is een BV iets voor jou?
- Hoofdstuk 12: Veelgestelde vragen
- Begrippenlijst en bronnen

€29 eenmalig · direct te downloaden

box3exit.nl/ebook

Informatief van aard · geen belastingadvies · raadpleeg een belastingadviseur voor uw persoonlijke situatie