

## **Weisung der Finanzdirektion über die Bewertung von Nutznutzungen und von Ansprüchen auf periodische Leistungen für die Erbschafts- und Schenkungssteuer**

(vom 22. November 2001)

### **Vorbemerkung**

Grundlagen für die Kapitalisierung der steuerbaren wie auch der abzugsfähigen Nutznutzungen und Ansprüche auf periodische Leistungen sind die Barwerttafeln Stauffer/Schaetzle (5. Auflage, Zürich 2001). Fragen der Kapitalisierung, die nachstehend nicht näher erörtert werden, sind in Anwendung der erwähnten Barwerttafeln zu entscheiden.

### **I. Jahresertrag bzw. Jahresleistung**

Grundlage für die Kapitalisierung ist der tatsächliche Ertrag bzw. die Jahresleistung im Bewertungsstichjahr. Bei diversifiziert angelegtem Vermögen und wenn sich aus den Akten der Ertrag nicht direkt ergibt, kann der Ertrag nach Massgabe des Kapitalisierungszinssatzes gemäss Randziffer 4 geschätzt werden.

Bei der Ermittlung des Ertrages einer Nutznutzung sind die aus dem Nutznutzungsvermögen zu entrichtenden Erbschafts- oder Schenkungssteuern – sowohl jene auf dem Kapitalwert der Nutznutzung als auch jene auf dem belasteten Eigentum – mitzuberücksichtigen.

### **II. Kapitalisierung**

#### **A. Kapitalisierungszinssatz**

Der Kapitalisierungszinssatz beträgt 3 Prozent. 4

#### **B. Altersbestimmung**

Für die Kapitalisierung ist auf ganze Altersjahre abzustellen. Dabei gilt als massgebendes Alter die Differenz zwischen Bewertungsstichjahr und Geburtsjahr. 5

## **C. Kapitalisierungsfaktoren**

- 6 Die im Anhang aufgelisteten Kapitalisierungsfaktoren gelten für sofort beginnende, lebenslängliche Renten und täglich oder kontinuierlich auszurichtende Leistungen.

## **D. Indexierung**

- 7 Bei indexierten Renten oder ähnlichen Leistungen entspricht der Kapitalisierungsfaktor der mittleren Lebenserwartung. Damit werden Indexierung und Diskontierung gegeneinander aufgewogen.

## **III. Inkrafttreten**

- 8 Diese Weisung ersetzt die Weisung der Finanzdirektion über die Bewertung von Nutzniessungen und von Ansprüchen auf periodische Leistungen für die Erbschafts- und Schenkungssteuer vom 10. Dezember 1990 (altes Zürcher Steuerbuch II B Nr. 46/30). Sie tritt auf den 1. Januar 2002 in Kraft und findet auf alle Steuerfälle Anwendung, in denen der Steueranspruch nach dem Inkrafttreten dieser Weisung entstanden ist.

Zürich, 22. November 2001

Finanzdirektion:  
Huber

**Anhang**

Kapitalisierungsfaktoren für Nutznussungen und Ansprüche auf periodische Leistungen – **Männer**  
(Kapitalwert: Jahresleistung x Faktor)

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
0	79.01	39.35	34.21	30.09	26.76	24.02	21.75	19.84
1	78.17	39.20	34.12	30.04	26.73	24.01	21.75	19.85
2	77.19	38.99	33.97	29.94	26.65	23.95	21.71	19.82
3	76.20	38.76	33.81	29.82	26.57	23.89	21.66	19.78
4	75.21	38.53	33.65	29.70	26.49	23.83	21.61	19.75
5	74.22	38.29	33.48	29.58	26.40	23.76	21.56	19.71
6	73.22	38.05	33.30	29.45	26.30	23.69	21.51	19.67
7	72.22	37.80	33.12	29.32	26.20	23.62	21.46	19.63
8	71.23	37.55	32.94	29.19	26.10	23.54	21.40	19.58
9	70.23	37.29	32.75	29.05	26.00	23.46	21.34	19.53
10	69.23	37.03	32.56	28.91	25.89	23.38	21.27	19.49
11	68.24	36.76	32.36	28.76	25.78	23.30	21.21	19.43
12	67.25	36.49	32.16	28.61	25.67	23.21	21.14	19.38
13	66.25	36.21	31.95	28.45	25.55	23.12	21.07	19.32
14	65.26	35.93	31.74	28.29	25.43	23.03	21.00	19.27
15	64.27	35.64	31.52	28.13	25.30	22.93	20.92	19.20
16	63.27	35.35	31.30	27.96	25.17	22.83	20.84	19.14
17	62.29	35.05	31.08	27.79	25.04	22.72	20.76	19.07
18	61.31	34.75	30.85	27.62	24.90	22.62	20.67	19.01
19	60.35	34.46	30.63	27.45	24.77	22.52	20.59	18.94
20	59.41	34.17	30.41	27.28	24.65	22.42	20.52	18.88
21	58.48	33.88	30.20	27.12	24.52	22.32	20.44	18.82
22	57.55	33.59	29.97	26.94	24.39	22.22	20.36	18.76
23	56.62	33.30	29.75	26.77	24.25	22.11	20.28	18.69
24	55.70	33.00	29.52	26.60	24.12	22.01	20.20	18.63
25	54.80	32.71	29.30	26.43	23.99	21.91	20.12	18.57
26	53.91	32.42	29.08	26.26	23.86	21.81	20.04	18.51
27	53.03	32.13	28.86	26.09	23.73	21.71	19.96	18.45
28	52.15	31.83	28.63	25.92	23.60	21.60	19.88	18.39
29	51.27	31.53	28.40	25.74	23.46	21.50	19.80	18.32
30	50.38	31.22	28.16	25.55	23.31	21.38	19.71	18.25
31	49.50	30.91	27.92	25.36	23.17	21.27	19.62	18.18
32	48.62	30.59	27.67	25.17	23.01	21.15	19.53	18.11
33	47.72	30.26	27.41	24.96	22.85	21.02	19.43	18.03
34	46.82	29.92	27.14	24.75	22.68	20.89	19.32	17.94

# Zürcher Steuerbuch

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
35	45.92	29.57	26.86	24.52	22.50	20.74	19.20	17.85
36	45.00	29.20	26.57	24.29	22.31	20.59	19.08	17.74
37	44.07	28.82	26.26	24.04	22.11	20.42	18.94	17.63
38	43.13	28.43	25.94	23.78	21.90	20.25	18.80	17.51
39	42.19	28.03	25.61	23.51	21.68	20.07	18.65	17.39
40	41.25	27.62	25.27	23.23	21.45	19.87	18.49	17.26
41	40.31	27.20	24.93	22.95	21.21	19.68	18.32	17.12
42	39.37	26.77	24.58	22.65	20.96	19.47	18.15	16.97
43	38.43	26.34	24.22	22.35	20.71	19.26	17.97	16.82
44	37.49	25.89	23.85	22.04	20.45	19.04	17.78	16.66
45	36.55	25.44	23.47	21.72	20.18	18.81	17.59	16.49
46	35.61	24.98	23.08	21.40	19.90	18.57	17.38	16.32
47	34.67	24.52	22.68	21.06	19.61	18.33	17.17	16.14
48	33.73	24.04	22.28	20.71	19.32	18.07	16.95	15.95
49	32.80	23.56	21.86	20.36	19.01	17.81	16.72	15.75
50	31.86	23.06	21.44	20.00	18.70	17.54	16.49	15.54
51	30.94	22.57	21.01	19.63	18.38	17.26	16.24	15.33
52	30.02	22.07	20.58	19.25	18.05	16.97	15.99	15.11
53	29.10	21.56	20.14	18.86	17.71	16.68	15.73	14.88
54	28.19	21.05	19.69	18.47	17.37	16.37	15.47	14.64
55	27.28	20.53	19.24	18.07	17.02	16.06	15.19	14.40
56	26.39	20.01	18.78	17.67	16.67	15.75	14.91	14.15
57	25.52	19.49	18.33	17.27	16.31	15.43	14.63	13.90
58	24.65	18.97	17.87	16.86	15.95	15.11	14.34	13.64
59	23.79	18.45	17.41	16.45	15.58	14.78	14.05	13.38
60	22.94	17.93	16.94	16.03	15.21	14.45	13.75	13.10
61	22.10	17.40	16.47	15.61	14.83	14.10	13.44	12.83
62	21.26	16.87	15.99	15.18	14.44	13.75	13.12	12.54
63	20.44	16.34	15.51	14.75	14.05	13.40	12.80	12.24
64	19.62	15.81	15.03	14.31	13.65	13.04	12.47	11.95
65	18.82	15.27	14.55	13.87	13.25	12.67	12.14	11.64
66	18.04	14.74	14.06	13.43	12.85	12.31	11.80	11.33
67	17.26	14.22	13.58	12.99	12.44	11.94	11.46	11.02
68	16.50	13.69	13.10	12.55	12.04	11.56	11.12	10.70
69	15.76	13.16	12.62	12.10	11.63	11.18	10.77	10.37
70	15.02	12.64	12.13	11.66	11.22	10.80	10.41	10.05
71	14.30	12.11	11.65	11.21	10.80	10.41	10.05	9.71
72	13.58	11.59	11.16	10.75	10.37	10.02	9.68	9.36
73	12.87	11.06	10.67	10.30	9.95	9.62	9.31	9.01
74	12.19	10.54	10.18	9.84	9.52	9.22	8.93	8.66

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
75	11.52	10.03	9.70	9.39	9.10	8.82	8.56	8.31
76	10.87	9.53	9.23	8.95	8.68	8.43	8.19	7.96
77	10.24	9.04	8.77	8.51	8.27	8.04	7.82	7.61
78	9.62	8.55	8.30	8.07	7.85	7.64	7.44	7.25
79	9.02	8.07	7.85	7.64	7.44	7.25	7.07	6.90
80	8.44	7.59	7.40	7.21	7.03	6.86	6.70	6.54
81	7.88	7.13	6.96	6.79	6.63	6.48	6.33	6.19
82	7.34	6.68	6.53	6.38	6.24	6.10	5.97	5.84
83	6.82	6.24	6.11	5.97	5.85	5.73	5.61	5.50
84	6.32	5.82	5.70	5.58	5.47	5.36	5.26	5.16
85	5.84	5.41	5.30	5.20	5.10	5.01	4.91	4.82
86	5.42	5.04	4.95	4.86	4.77	4.68	4.60	4.52
87	5.05	4.72	4.64	4.56	4.48	4.40	4.33	4.26
88	4.72	4.44	4.36	4.29	4.22	4.15	4.09	4.02
89	4.44	4.19	4.12	4.06	4.00	3.94	3.88	3.82
90	4.21	3.99	3.93	3.87	3.81	3.76	3.70	3.65
91	3.96	3.77	3.72	3.66	3.61	3.57	3.52	3.47
92	3.67	3.51	3.47	3.42	3.38	3.34	3.29	3.25
93	3.40	3.27	3.23	3.19	3.15	3.12	3.08	3.05
94	3.14	3.03	3.00	2.96	2.93	2.90	2.87	2.84
95	2.87	2.78	2.75	2.72	2.70	2.67	2.64	2.62
96	2.62	2.56	2.53	2.51	2.48	2.46	2.44	2.42
97	2.42	2.37	2.35	2.33	2.31	2.29	2.27	2.25
98	2.22	2.19	2.17	2.15	2.13	2.12	2.10	2.08
99	2.03	2.01	1.99	1.98	1.96	1.95	1.94	1.92

## Kapitalisierungsfaktoren für Nutzniessungen und Ansprüche auf periodische Leistungen – **Frauen**

(Kapitalwert: Jahresleistung x Faktor)

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
0	87.03	41.13	35.47	30.99	27.40	24.49	22.09	20.10
1	86.19	41.02	35.41	30.96	27.39	24.49	22.10	20.11
2	85.21	40.84	35.29	30.88	27.34	24.46	22.08	20.10
3	84.23	40.66	35.17	30.80	27.28	24.42	22.05	20.08
4	83.24	40.46	35.03	30.71	27.22	24.37	22.02	20.06
5	82.25	40.26	34.90	30.62	27.16	24.33	21.99	20.03
6	81.25	40.06	34.76	30.52	27.09	24.28	21.96	20.01
7	80.25	39.85	34.62	30.42	27.02	24.23	21.92	19.98
8	79.25	39.64	34.47	30.32	26.95	24.18	21.88	19.96
9	78.26	39.42	34.32	30.21	26.87	24.13	21.84	19.93
10	77.26	39.20	34.16	30.10	26.80	24.07	21.80	19.90
11	76.26	38.98	34.01	29.99	26.72	24.01	21.76	19.87
12	75.27	38.75	33.84	29.88	26.63	23.95	21.72	19.83
13	74.27	38.52	33.68	29.76	26.55	23.89	21.67	19.80
14	73.28	38.28	33.51	29.64	26.46	23.83	21.62	19.77
15	72.28	38.04	33.34	29.51	26.37	23.76	21.58	19.73
16	71.29	37.79	33.16	29.38	26.28	23.69	21.52	19.69
17	70.30	37.54	32.98	29.25	26.18	23.62	21.47	19.65
18	69.31	37.29	32.80	29.12	26.08	23.55	21.42	19.61
19	68.33	37.03	32.61	28.99	25.98	23.48	21.36	19.57
20	67.36	36.77	32.43	28.85	25.88	23.40	21.31	19.53
21	66.38	36.51	32.24	28.71	25.78	23.33	21.25	19.48
22	65.41	36.25	32.04	28.57	25.68	23.25	21.19	19.44
23	64.45	35.98	31.85	28.43	25.57	23.17	21.13	19.39
24	63.48	35.71	31.65	28.28	25.46	23.09	21.07	19.35
25	62.52	35.44	31.44	28.13	25.35	23.00	21.01	19.30
26	61.56	35.16	31.24	27.97	25.23	22.91	20.94	19.25
27	60.60	34.87	31.02	27.81	25.11	22.82	20.87	19.20
28	59.63	34.58	30.80	27.65	24.99	22.73	20.80	19.14
29	58.67	34.28	30.58	27.48	24.86	22.63	20.73	19.08
30	57.70	33.97	30.35	27.30	24.72	22.53	20.65	19.02
31	56.73	33.66	30.11	27.12	24.58	22.42	20.56	18.96
32	55.76	33.34	29.87	26.93	24.44	22.31	20.47	18.89
33	54.79	33.02	29.61	26.74	24.29	22.19	20.38	18.82
34	53.82	32.68	29.36	26.54	24.13	22.07	20.29	18.74

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
35	52.85	32.34	29.09	26.33	23.97	21.94	20.19	18.66
36	51.88	32.00	28.82	26.12	23.80	21.81	20.08	18.58
37	50.91	31.64	28.55	25.90	23.63	21.67	19.97	18.49
38	49.94	31.28	28.26	25.68	23.45	21.53	19.86	18.40
39	48.96	30.92	27.97	25.45	23.27	21.38	19.74	18.30
40	47.99	30.54	27.67	25.21	23.08	21.23	19.61	18.20
41	47.02	30.16	27.37	24.96	22.88	21.07	19.48	18.09
42	46.06	29.78	27.06	24.71	22.68	20.91	19.35	17.98
43	45.09	29.38	26.74	24.46	22.47	20.74	19.21	17.87
44	44.12	28.98	26.42	24.20	22.26	20.56	19.07	17.75
45	43.16	28.58	26.09	23.93	22.04	20.38	18.92	17.63
46	42.20	28.16	25.75	23.65	21.81	20.19	18.76	17.50
47	41.24	27.74	25.41	23.37	21.57	20.00	18.60	17.36
48	40.29	27.32	25.06	23.08	21.33	19.80	18.43	17.22
49	39.33	26.89	24.70	22.78	21.09	19.59	18.26	17.08
50	38.38	26.45	24.33	22.48	20.83	19.38	18.08	16.93
51	37.43	26.00	23.96	22.16	20.57	19.16	17.90	16.77
52	36.48	25.55	23.58	21.84	20.30	18.93	17.70	16.60
53	35.54	25.08	23.19	21.52	20.03	18.69	17.50	16.43
54	34.60	24.62	22.80	21.18	19.74	18.45	17.30	16.26
55	33.66	24.14	22.40	20.84	19.45	18.20	17.08	16.07
56	32.72	23.66	21.99	20.49	19.15	17.94	16.86	15.88
57	31.79	23.17	21.57	20.13	18.84	17.68	16.63	15.68
58	30.86	22.68	21.14	19.76	18.52	17.40	16.39	15.47
59	29.93	22.17	20.71	19.39	18.20	17.12	16.14	15.26
60	29.01	21.66	20.27	19.00	17.86	16.83	15.89	15.03
61	28.09	21.15	19.82	18.61	17.52	16.53	15.62	14.80
62	27.18	20.63	19.36	18.21	17.17	16.22	15.35	14.56
63	26.27	20.10	18.90	17.80	16.81	15.90	15.07	14.31
64	25.36	19.56	18.42	17.39	16.44	15.57	14.78	14.05
65	24.46	19.02	17.94	16.96	16.06	15.24	14.48	13.78
66	23.56	18.47	17.45	16.52	15.67	14.89	14.17	13.50
67	22.67	17.91	16.96	16.08	15.28	14.53	13.85	13.22
68	21.79	17.35	16.46	15.63	14.87	14.17	13.52	12.92
69	20.91	16.79	15.95	15.17	14.46	13.80	13.18	12.61
70	20.04	16.22	15.43	14.71	14.04	13.41	12.83	12.30
71	19.17	15.64	14.91	14.23	13.60	13.02	12.47	11.97
72	18.30	15.05	14.37	13.74	13.15	12.61	12.10	11.62
73	17.44	14.46	13.83	13.24	12.70	12.19	11.71	11.27
74	16.59	13.86	13.28	12.74	12.24	11.76	11.32	10.91

## Zürcher Steuerbuch

Alter	Mittlere Lebens- erwartung	2%	2.5%	3%	3.5%	4%	4.5%	5%
75	15.76	13.26	12.73	12.24	11.77	11.33	10.92	10.53
76	14.92	12.66	12.18	11.72	11.29	10.89	10.51	10.15
77	14.10	12.05	11.61	11.19	10.80	10.43	10.08	9.75
78	13.29	11.45	11.05	10.67	10.31	9.97	9.65	9.35
79	12.49	10.84	10.48	10.14	9.81	9.50	9.21	8.94
80	11.72	10.24	9.92	9.61	9.31	9.03	8.77	8.52
81	10.96	9.66	9.36	9.08	8.82	8.57	8.33	8.10
82	10.24	9.08	8.82	8.57	8.33	8.11	7.89	7.69
83	9.53	8.52	8.29	8.06	7.85	7.65	7.46	7.27
84	8.86	7.97	7.76	7.57	7.38	7.20	7.03	6.86
85	8.21	7.44	7.26	7.08	6.92	6.76	6.60	6.46
86	7.59	6.92	6.76	6.61	6.46	6.32	6.19	6.06
87	7.00	6.43	6.29	6.16	6.03	5.91	5.79	5.67
88	6.45	5.96	5.84	5.72	5.61	5.50	5.40	5.30
89	5.93	5.52	5.42	5.31	5.22	5.12	5.03	4.95
90	5.46	5.11	5.02	4.93	4.85	4.77	4.69	4.61
91	4.99	4.70	4.62	4.55	4.48	4.41	4.34	4.28
92	4.52	4.28	4.22	4.16	4.10	4.04	3.98	3.93
93	4.08	3.89	3.84	3.78	3.73	3.68	3.64	3.59
94	3.66	3.51	3.47	3.43	3.38	3.34	3.30	3.26
95	3.26	3.15	3.11	3.08	3.04	3.01	2.97	2.94
96	2.93	2.84	2.81	2.78	2.75	2.72	2.70	2.67
97	2.68	2.61	2.59	2.56	2.54	2.51	2.49	2.47
98	2.46	2.41	2.39	2.37	2.34	2.32	2.30	2.28
99	2.27	2.23	2.21	2.19	2.17	2.16	2.14	2.12