

Pianificazione finanziaria



Isabelle Uboldi
Casalinga, 61 anni
Pietro Uboldi
Impiegato, 62 anni
Andrea e Paola (i figli)
Entrambi sono già adulti

Desideri e obiettivi

- Pensionamento a 63 anni
- Percezione della rendita o riscossione del capitale dalla cassa pensioni
- Illustrare le prestazioni di rendita in caso di decesso
- Illustrare l'evoluzione del patrimonio

Ci serviamo del caso fittizio della famiglia Uboldi per rispondere a possibili domande in materia di pensionamento.

Situazione patrimoniale all'età di 63 anni

Perceimento della rendita dalla cassa pensioni

Avere a partire dall'età di 63 anni:

Avere a risparmio	CHF 50 000
Assicurazione sulla vita	CHF 50 000
Conto pilastro 3a al netto delle imposte	CHF 80 000
Abitazione propria	CHF 500 000
meno l'ipoteca	CHF 340 000
	CHF 160 000

Avere complessivo a partire dall'età di 63 anni CHF 340 000

Riscossione del capitale dalla cassa pensioni

Avere a partire dall'età di 63 anni:

Avere a risparmio	CHF 50 000
Assicurazione sulla vita	CHF 50 000
Conto pilastro 3a al netto delle imposte	CHF 80 000
Abitazione propria	CHF 500 000
meno l'ipoteca	CHF 340 000
	CHF 160 000
Avere della cassa pensioni al netto delle imposte	CHF 630 000

Avere complessivo a partire dall'età di 63 anni CHF 970 000

Spese di mantenimento incl. le imposte a partire dal pensionamento: CHF 80 000

Budget
CHF 80 000

Eccedenza di rendita	
Fabbisogno di capitale annuo CHF 34 000	Rendita della cassa pensioni signor Uboldi CHF 46 000
Rendita della cassa pensioni signor Uboldi CHF 46 000	Rendita AVS per coniugi famiglia Uboldi CHF 41 800 p. a.

Anni 63/62 Anni 65/64 Anni 70

Per poter godere del pensionamento anticipato tra i 63 e i 65 anni, la famiglia Uboldi necessita di ulteriori valori patrimoniali per un importo annuo di CHF 34 000.-. I fondi percepiti dal 1° e 2° pilastro a partire dalla data del pensionamento ordinario sono sufficienti per far fronte alle spese di mantenimento correnti pari a CHF 80 000.-. Affinché i coniugi Uboldi possano permettersi di optare per il pensionamento anticipato, a partire dall'età di 63 anni devono disporre di valori patrimoniali per un importo minimo di CHF 68 000.-.

Spese di mantenimento incl. le imposte a partire dal pensionamento: CHF 75 000

Budget
CHF 75 000

Fabbisogno di capitale annuo CHF 75 000	
Fabbisogno di capitale annuo CHF 75 000	Fabbisogno di capitale annuo CHF 33 200
	Rendita AVS per coniugi famiglia CHF 41 800 p. a.

Anni 63/62 Anni 65/64 Anni 70

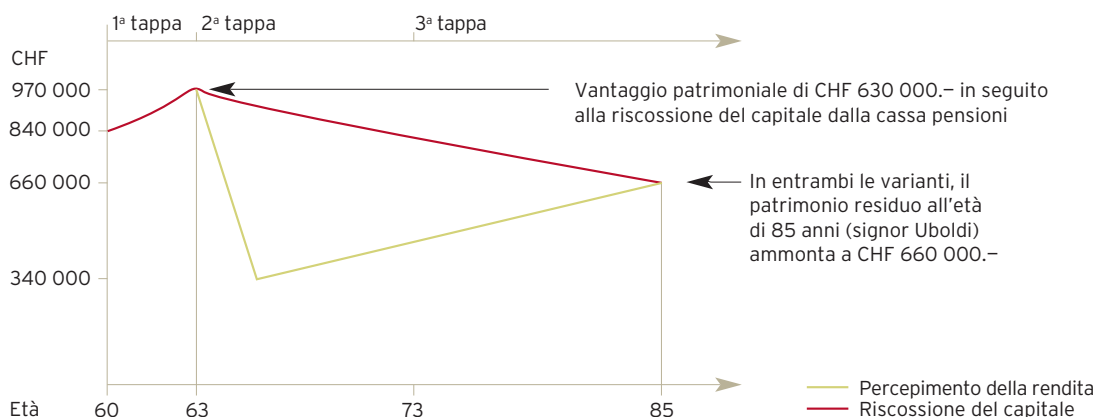
La riscossione dell'ave della cassa pensioni sotto forma di capitale determina nei primi due anni una lacuna nel reddito annuo di CHF 75 000.-. A partire dall'età di 65 anni, viene corrisposta la rendita AVS per coniugi e quindi la lacuna scende a CHF 33 200.- annui. Fino all'età di 85 anni il fabbisogno di capitale ammonta a CHF 664 000.-, più CHF 150 000.- per i due anni di pensionamento anticipato. Il capitale complessivo necessario all'età di 63 anni è quindi di CHF 814 000.-.



Pianificazione finanziaria



Capitale o rendita?



Rispetto alla variante del percepimento della rendita, la riscossione del capitale determina inizialmente un vantaggio patrimoniale di CHF 630 000.–, che si neutralizzerà quando il signor Uboldi raggiungerà l'età di 85 anni. A tale data, il patrimonio residuo della famiglia Uboldi ammonterà in ambedue le varianti a CHF 660 000.–. In linea di massima, una rendita della cassa pensioni è una soluzione molto pratica, poiché se ne conosce l'ammontare e ci si deve preoccupare meno di decisioni relative agli investimenti. Mentre la rendita viene tassata annualmente al 100%, la riscossione del capitale comporta un'imposta unica a tariffa ridotta. Sono soggetti all'imposta di reddito soltanto i proventi da interessi e i dividendi provenienti dalla gestione dell'avere di cassa pensioni percepito. Gli utili di cambio realizzati su azioni e obbligazioni sono esenti da spese.

Come si presentano le prestazioni di rendita in caso di decesso del signor Uboldi?

Nel caso di percepimento di una rendita, le prestazioni di rendita si riducono nel seguente modo:

Reddito di rendita collettivo	
Rendita AVS signor Uboldi	CHF 20 900
Rendita AVS signora Uboldi	CHF 20 900
Rendita della cassa pensioni signor Uboldi	CHF 46 000
Totale prestazioni di rendita	CHF 87 800

In caso di decesso del signor Uboldi	
Rendita AVS signora Uboldi, regolare	CHF 27 800
Rendita per vedove della cassa pensioni	CHF 27 600
Totale reddito signora Uboldi	CHF 55 400

In caso di decesso prematuro del signor Uboldi si avrebbe quindi una perdita sulla rendita di CHF 32 400.– pari al 37%, per cui la riscossione del capitale risulterebbe la soluzione più vantaggiosa.

Nel caso di una riscossione del capitale le prestazioni di rendita si riducono nel seguente modo:

Reddito di rendita collettivo	
Rendita AVS signor Uboldi	CHF 20 900
Rendita AVS signora Uboldi	CHF 20 900
Totale prestazioni di rendita	CHF 41 800

In caso di decesso del signor Uboldi	
Rendita AVS signora Uboldi, regolare	CHF 27 800
Totale reddito signora Uboldi	CHF 27 800
Avere restante della cassa pensioni	

In caso di decesso prematuro del signor Uboldi si avrebbe una perdita sulla rendita di CHF 14 000.– pari al 33%. Inoltre si disporrebbe pure del patrimonio non ancora consumato e dei redditi che ne risultano.

Pianificazione finanziaria



Per quanto basterà il patrimonio in caso di riscossione del capitale dalla cassa pensioni?

La risposta a questa domanda dipende da fattori individuali come ad esempio le spese annue, comprese le imposte e i costi abitativi. Un altro fattore rilevante da considerare è la strategia di investimento prescelta.

Alla data del pensionamento anticipato, il patrimonio netto della famiglia Uboldi ammonta a CHF 810 000.– senza prendere in considerazione l'abitazione propria. Si rivela opportuno suddividere il patrimonio complessivo in capitale destinato al consumo e capitale destinato alla crescita.

Il capitale destinato al consumo, che serve per far fronte p.es. alle spese di mantenimento nei primi dieci anni, viene investito in strumenti a breve termine, praticamente privi di rischio come le obbligazioni di cassa e gli averi sul conto. Ipotizzando una remunerazione dell'1%, la famiglia Uboldi necessita per questo periodo di tempo, per la copertura delle lacune di reddito, un capitale iniziale pari a CHF 400 000.–.

Il restante patrimonio, pari a CHF 410 000.–, può essere invece investito nella strategia a lungo termine. Ipotizzando una strategia con un rendimento pari, ad esempio, al 4% e una durata di dieci anni, l'investimento iniziale di CHF 410 000.– frutta un patrimonio dell'importo di CHF 607 000.–. Questa somma potrà essere a sua volta utilizzata per far fronte alle spese di mantenimento nei 31 anni successivi. La strategia d'investimento individuale e il rendimento che ne risulta permettono quindi di calcolare per quanto basterà il patrimonio in caso di riscossione del capitale dalla cassa pensioni.

Piano di prelievo 10 anni

2 anni x CHF 75 000 =	CHF 150 000
8 anni x CHF 33 200 =	CHF 265 600
Totale	CHF 415 600

Fabbisogno patrimoniale nel caso di un rendimento pari all'1%: CHF 400 000.–

Costituzione del patrimonio 10 anni

Investimento iniziale: CHF 410 000.–
Dopo 10 anni (all'età di 73/72 anni) il patrimonio varia a seconda della remunerazione:
3% CHF 551 000.–
4% CHF 607 000.–
5% CHF 668 000.–

