BENESSERE OGGI E BENESSERE DOMANI

Decidi il tuo futuro

Ruggero Bertelli – Professore ordinario Economia degli Intermediari Finanziari



Immagine tratta da
The debt to pleasure
A Nobel prizewinner argues for an overhaul of the theory of consumer choice
The Economist Apr 27th 2013

PRIMA DI ANDARE AVANTI … LE PRIORITA'!

L'INVESTITORE lungimirante deve essere PREVIDENTE.
La PREVIDENZA comprende gli strumenti che tutelano una persona e la sua famiglia quando l'età o determinati eventi riducono la capacità di lavorare e di produrre reddito

E' PRIORITARIO «risparmiare» per obiettivi «superiori», irrinunciabili!
Quali sono le minacce per noi e per la nostra famiglia?

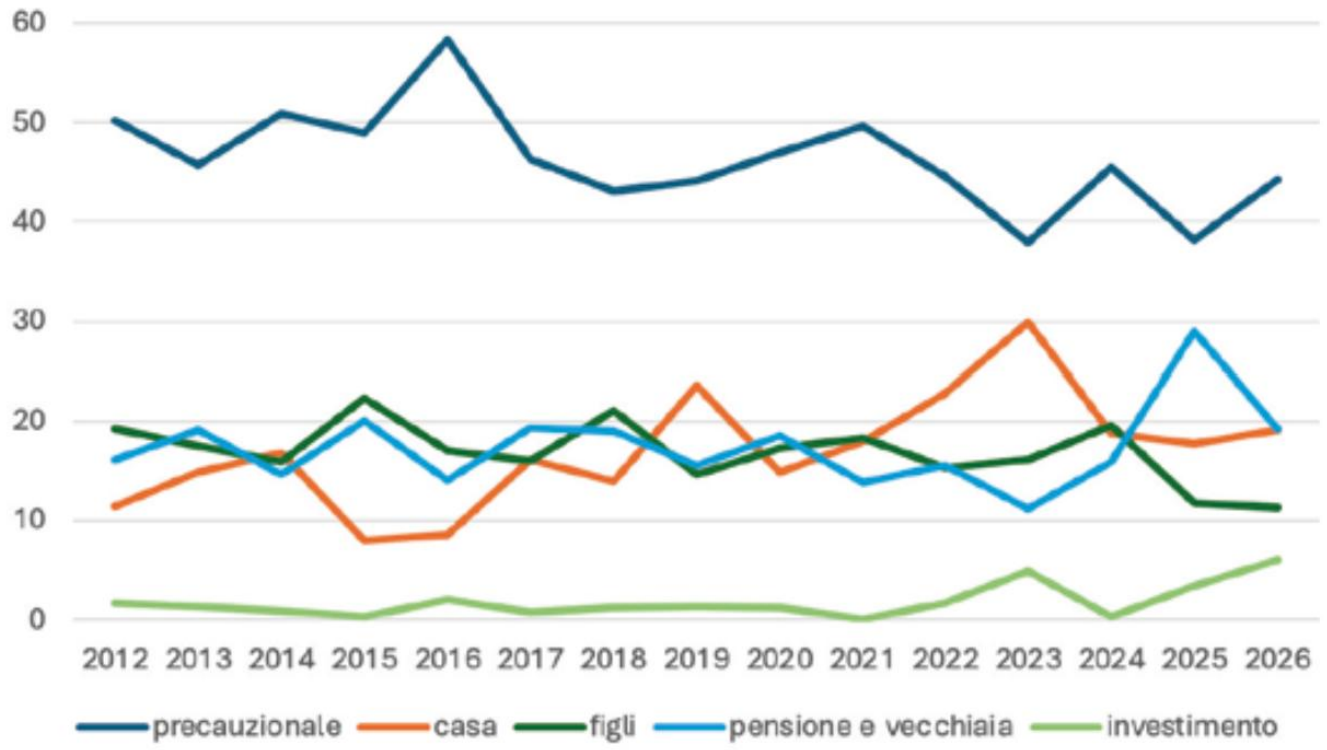
- **Pensione**
- **Perdita di autonomia**
- **Salute**

Ovviamente non possiamo cambiare il corso del nostro destino … ma possiamo GESTIRE economicamente le fasi avverse della nostra vita.

Come? Risparmiando pochi euro al mese con **Obiettivo PREVIDENZA**.

La nostra principale risorsa è **IL RISPARMIO**

Figura 1.6 – Le motivazioni del risparmio, 2012-2026 (*) (media mobile a 3 anni, valori percentuali)



* Dal 2023 nella finalità precauzionale si somma anche la difesa dall'inflazione

45% Risparmio precauzionale









ChiantiBanca

Perché risparmi?

Perché non si sa mai!

No! Si risparmia perché si sa

ChiantiBanca

Assicurazione e risparmio

Risparmiare è un comportamento saggio e prudente.

Investire bene i nostri risparmi è necessario, per vederli crescere, ossia difenderli dall'inflazione ed essere premiati per il sacrificio legato al rinvio dei consumi.

L'assicurazione è un "investimento" dal rendimento elevatissimo che non vorremmo **mai** vedere, naturalmente.

NON SI RISPARMIANO «COSE» CHE POSSONO SERVIRE DOMANI, PERCHE' NON SAPPIAMO CHE COSA CI SERVIRA' DOMANI (O CHE COSA DESIDEREREMO O DESIDERERANNO I NOSTRI AFFETTI).

RISPARMIAMO «POTERE D'ACQUISTO».

IL RISPARMIO VIA VIA ACCUMULATO DEVE MANTENERE O ACCRESCERE IL PROPRIO POTERE D'ACQUISTO PER SALVAGUARDARE IL NOSTRO BENESSERE!

ChiantiBanca

Lo stipendio si spende.

Il risparmio resta sul conto.

3.000 € entrano **2.000 € escono** **1.000 € restano**

I PRIMI 6 MESI

SALDO DEL CONTO



6.000 €

di risparmio
ancora sul conto
dopo 6 mesi

Saldo iniziale zero. Stipendio a inizio mese, spese distribuite nel mese. Interessi e costi esclusi.

ChiantiBanca

Lo stipendio si spende.

Il risparmio resta sul conto.

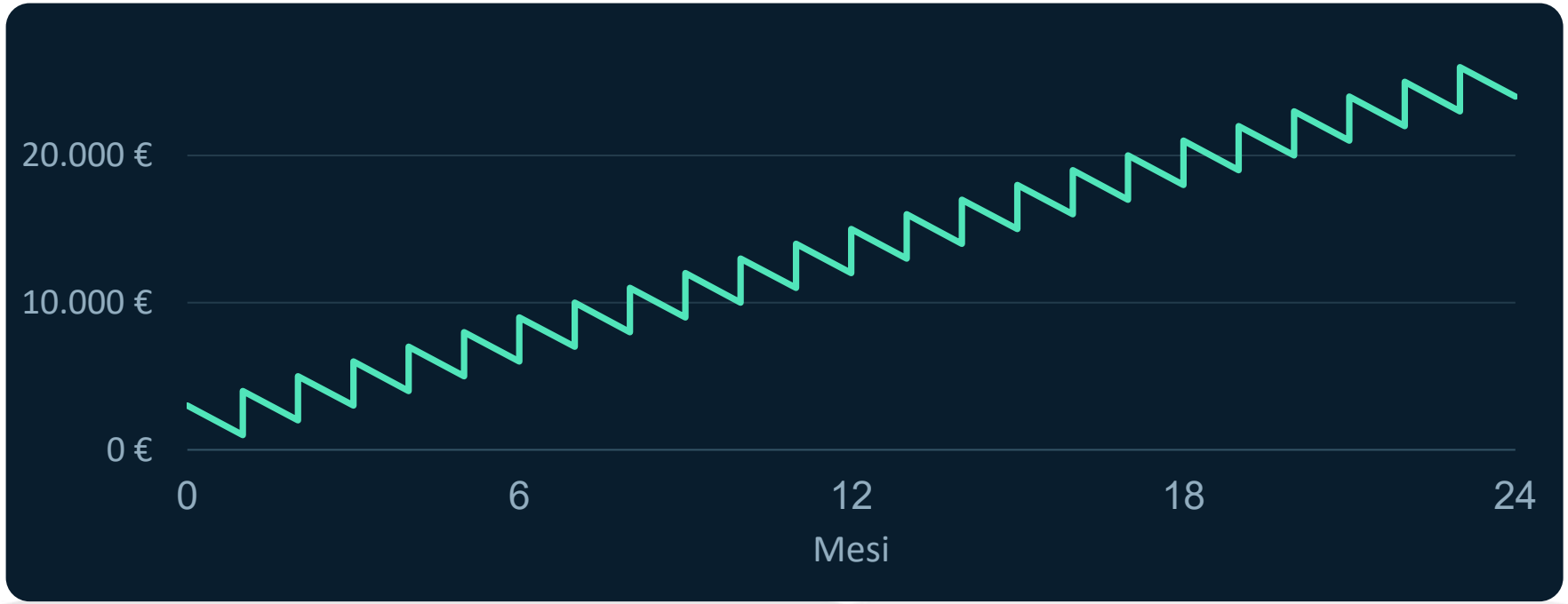
3.000 € entrano

OGNI MESE

2.000€ escono

1.000 € restano

SALDO DEL CONTO



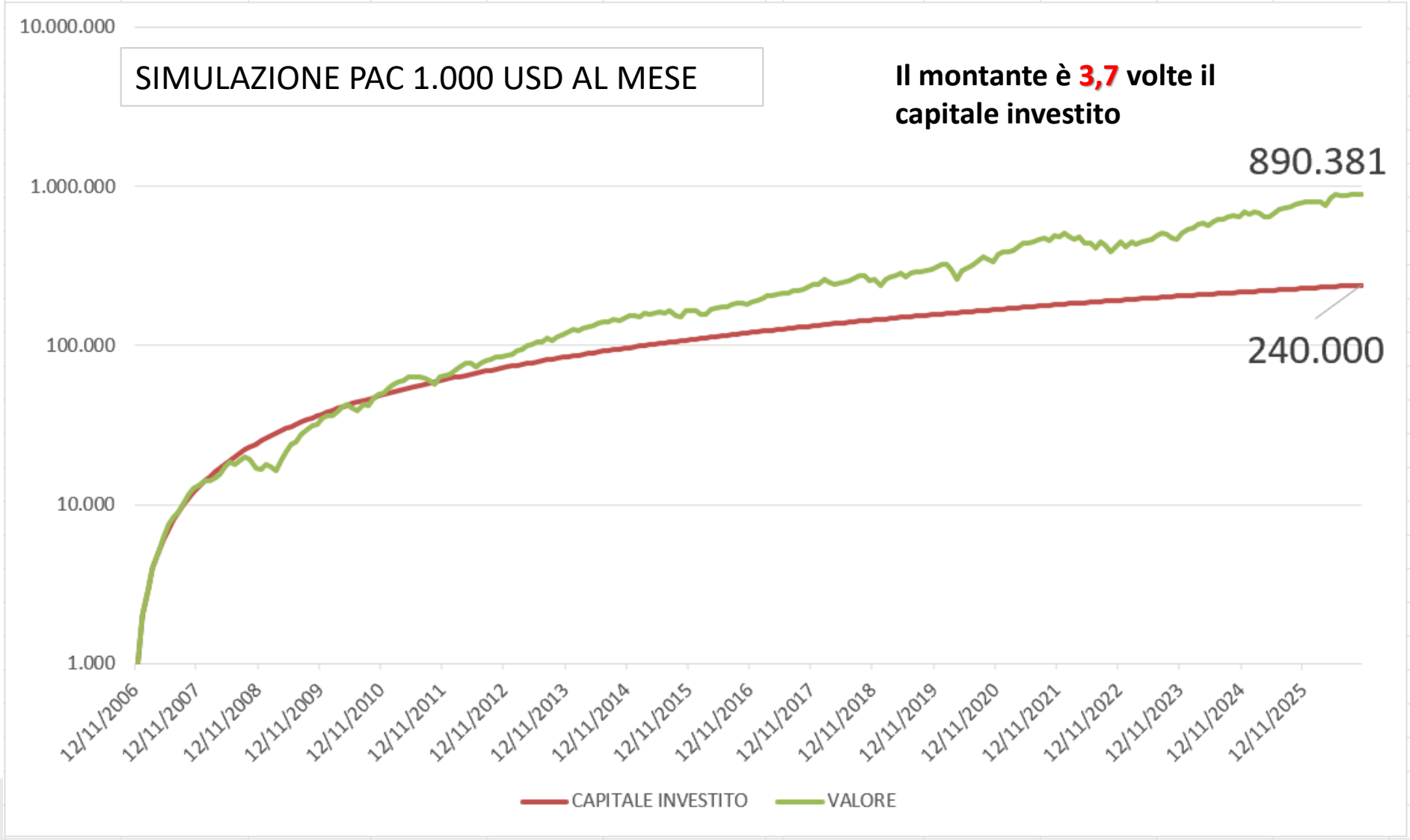
24.000 €

di risparmio
ancora sul conto
dopo 24 mesi

Saldo iniziale zero. Stipendio a inizio mese, spese distribuite nel mese. Interessi e costi esclusi.

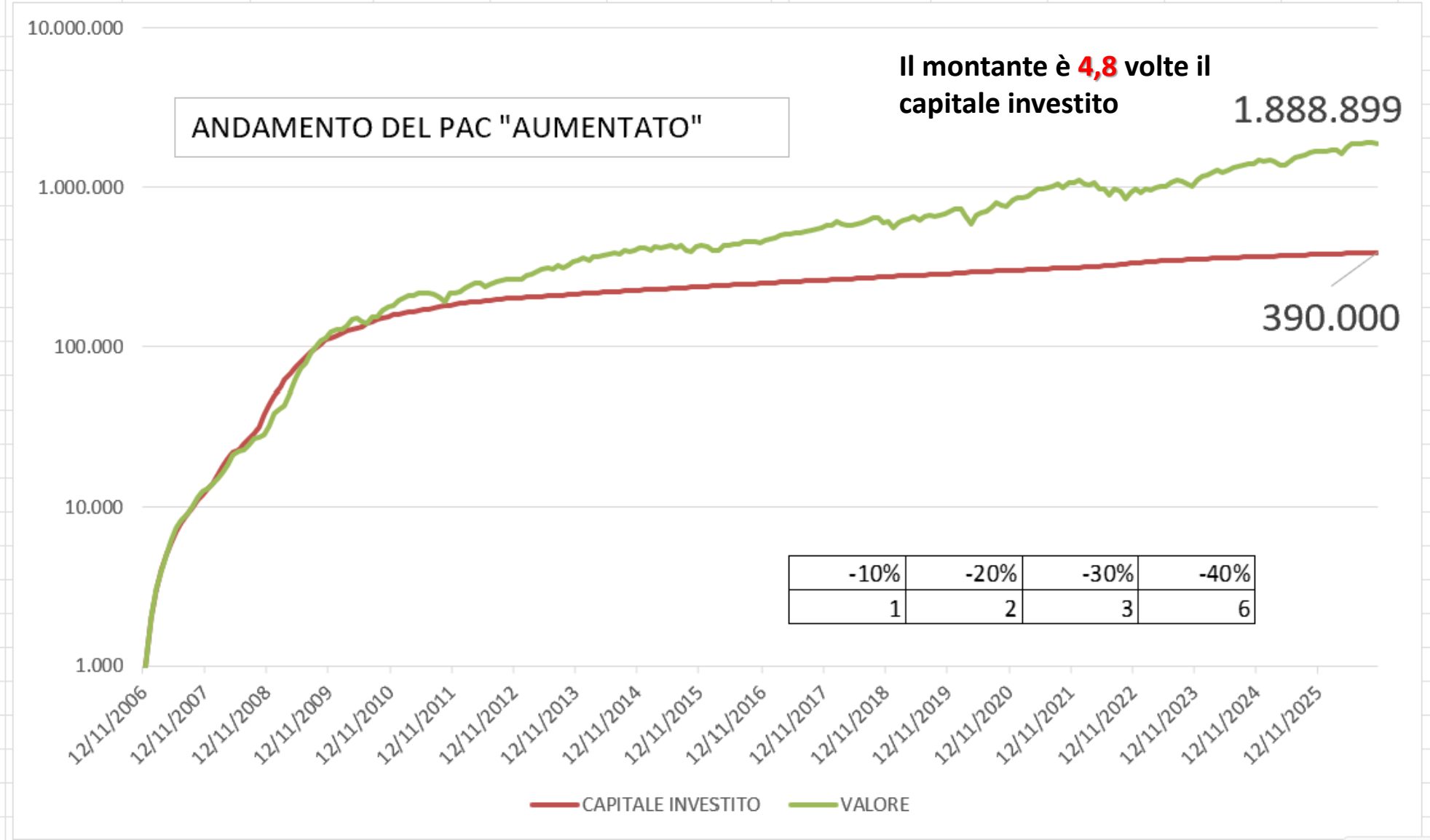
ChiantiBanca
BCC

tir PAC	11,81%	Perf indice	8,90%	30/11/2006	-	31/10/2026



ChiantiBanca
BCC

tir PAC	12,24%	Perf indice	8,90%		30/11/2006	-	31/10/2026



-10%	-20%	-30%	-40%
1	2	3	6

ChiantiBanca

Fondo pensione: le caratteristiche

Previdenza complementare a capitalizzazione individuale, per integrare la pensione pubblica

Come si alimenta	Contributi personali, TFR e contributo del datore di lavoro, quando previsto. La posizione individuale accumula versamenti e risultati della gestione.
Come si investe	Scelta del comparto secondo rischio e anni alla pensione. Costi e rendimenti incidono sul capitale finale. La vigilanza COVIP tutela la corretta gestione.
Vantaggi fiscali	Contributi deducibili entro il limite annuo. **Rendimenti tassati al 20%** (invece che al 26%), con il 12,5% sulla quota riferibile a titoli di Stato ed equiparati.
Accesso prima della pensione	Anticipi fino al 75% per gravi spese sanitarie. Dopo 8 anni, fino al 75% per la prima casa e al 30% per altre esigenze. Riscatti nei casi di legge.
Prestazione finale	Di regola, requisiti della pensione obbligatoria e almeno 5 anni di adesione. Capitale entro i limiti di legge e rendita, con nuove opzioni dal 2026.

Quadro generale del D.Lgs. 252/2005. Per i fondi del pubblico impiego valgono regole specifiche. Fonti nelle note.

ChiantiBanca
BCC

Le novità della Legge di Bilancio 2026

Legge 30 dicembre 2025, n. 199, con le successive modifiche del 2026

5.300 € annui	Dal periodo d'imposta 2026 aumenta il **tetto ordinario di deduzione** (prima 5.164,57 €). Include il contributo datoriale, esclude il TFR.
Adesione automatica	Per le prime assunzioni nel privato dal 1° luglio 2026, 60 giorni per rinunciare o scegliere il fondo. Regole specifiche per chi cambia lavoro.
Nuove prestazioni	Dal 1° luglio: rendita a durata definita e prelievi entro le rate maturate. Dal 31 ottobre: erogazione frazionata in almeno 5 anni, tassata dal 20% al 15%. Per rendita e prelievi, aliquota dal 15% al 9%.*
Contributo datoriale	Dal 31 ottobre, nel trasferimento ad altro fondo, viene eliminato il vincolo ai limiti e alle modalità degli accordi collettivi. Il trasferimento volontario richiede, di regola, 2 anni di partecipazione.

Capitale: il 60% previsto inizialmente è stato riportato al 50% dalla L. 112/2026.
Resta possibile il 100% nei casi previsti dalla legge.

* Aliquote sulla parte imponibile, secondo l'anzianità. Regime ordinario per montanti dal 2007.
Nuove prestazioni soggette agli adeguamenti del fondo entro il 31/12/2026. Aggiornamento: 12 novembre 2026.

ChiantiBanca
BCC

Life cycle

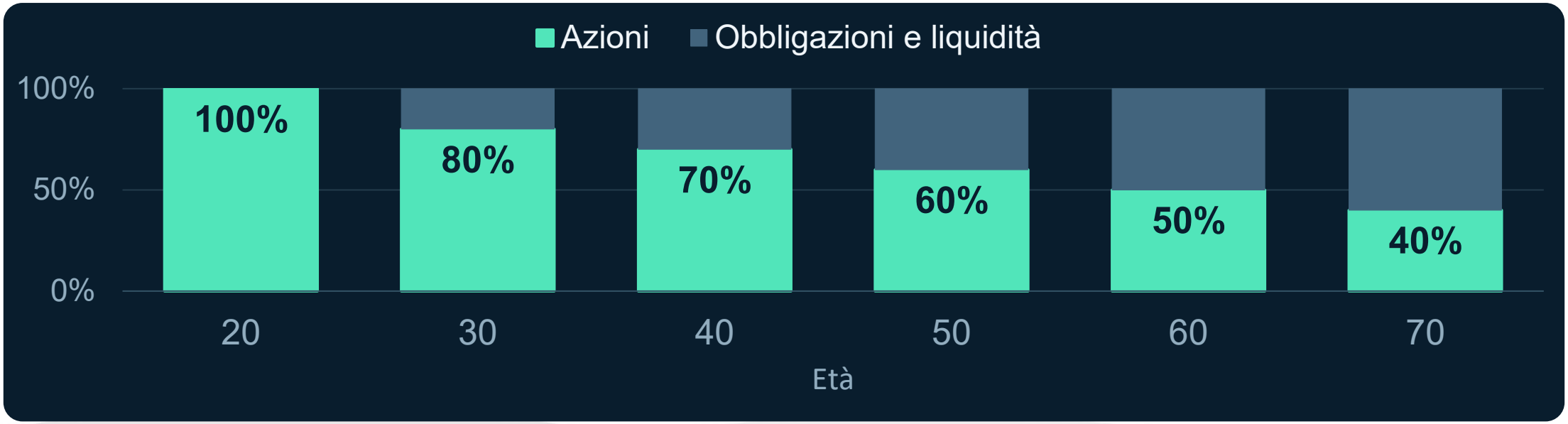
Il portafoglio cambia con l’età

100%

azionario a 20 anni

Quota azionaria (%) = 110 – età

Transizione dai 20 ai 30 anni, poi applicazione della regola



Esempio illustrativo. «110 − età» è una regola empirica: la scelta dipende anche da obiettivi, orizzonte e capacità di rischio.

ChiantiBanca

Ho deciso di pensare

al mio futuro

4 GENNAIO 1999

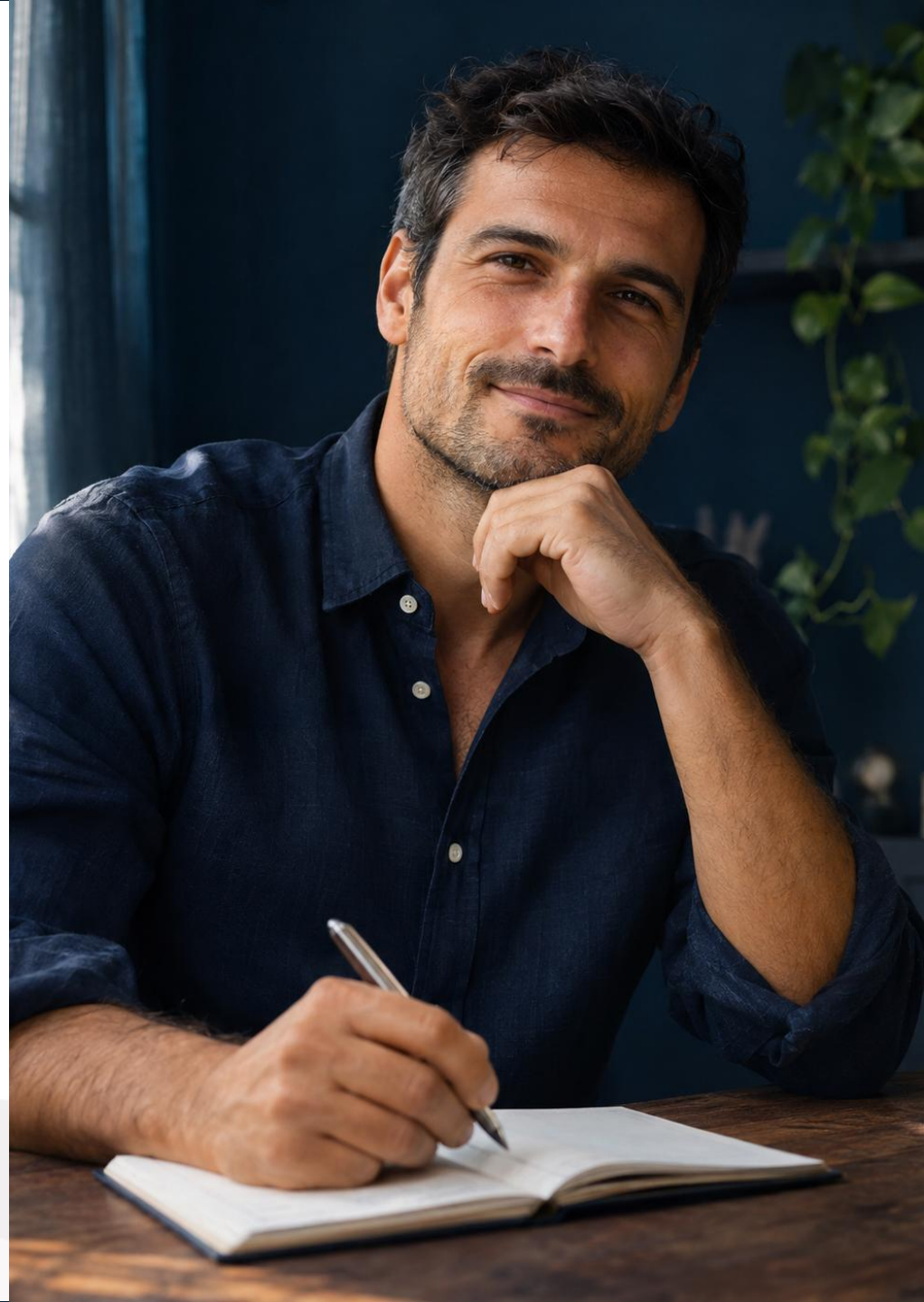
5.300 € all’anno

441,67 € al mese

Investiti in un indice azionario mondiale

PAC o fondo pensione?

Esempio illustrativo su un orizzonte di oltre 27 anni.



ChiantiBanca

Il beneficio fiscale,

reinvestito ogni anno

5.300 € × 33% =

1.749 €

di beneficio fiscale annuo ipotizzato

Lo reinvesto,
con DISCIPLINA,
per il mio futuro.

VERSAMENTI TOTALI NELLA SIMULAZIONE

PAC

147.516,67 €

Fondo pensione

194.739,67 €

Ipotesi di 5.300 € annui e aliquota marginale del 33% costanti. Importi del confronto fornito, non ricostruzione della fiscalità storica.

ChiantiBanca
BCC

Il capitale accumulato

nella simulazione

DAL 4 GENNAIO 1999 AL 13 NOVEMBRE 2026

PAC

563.053,72 €

8,48% annuo netto indicato

Fondo pensione

741.325,25 €

10,05% annuo netto indicato

+178.271,53 €

di capitale netto teorico nel confronto

Risultati forniti, non rendimenti futuri garantiti. Per il fondo pensione, il valore netto teorico non implica la liquidabilità integrale in capitale.

ChiantiBanca

La differenza diventa

reddito per la pensione

RENDITA VITALIZIA, UOMO DI 70 ANNI

PAC

2.636,63 €

al mese

31.639,50 € all'anno

Fondo pensione

3.471,42 €

al mese

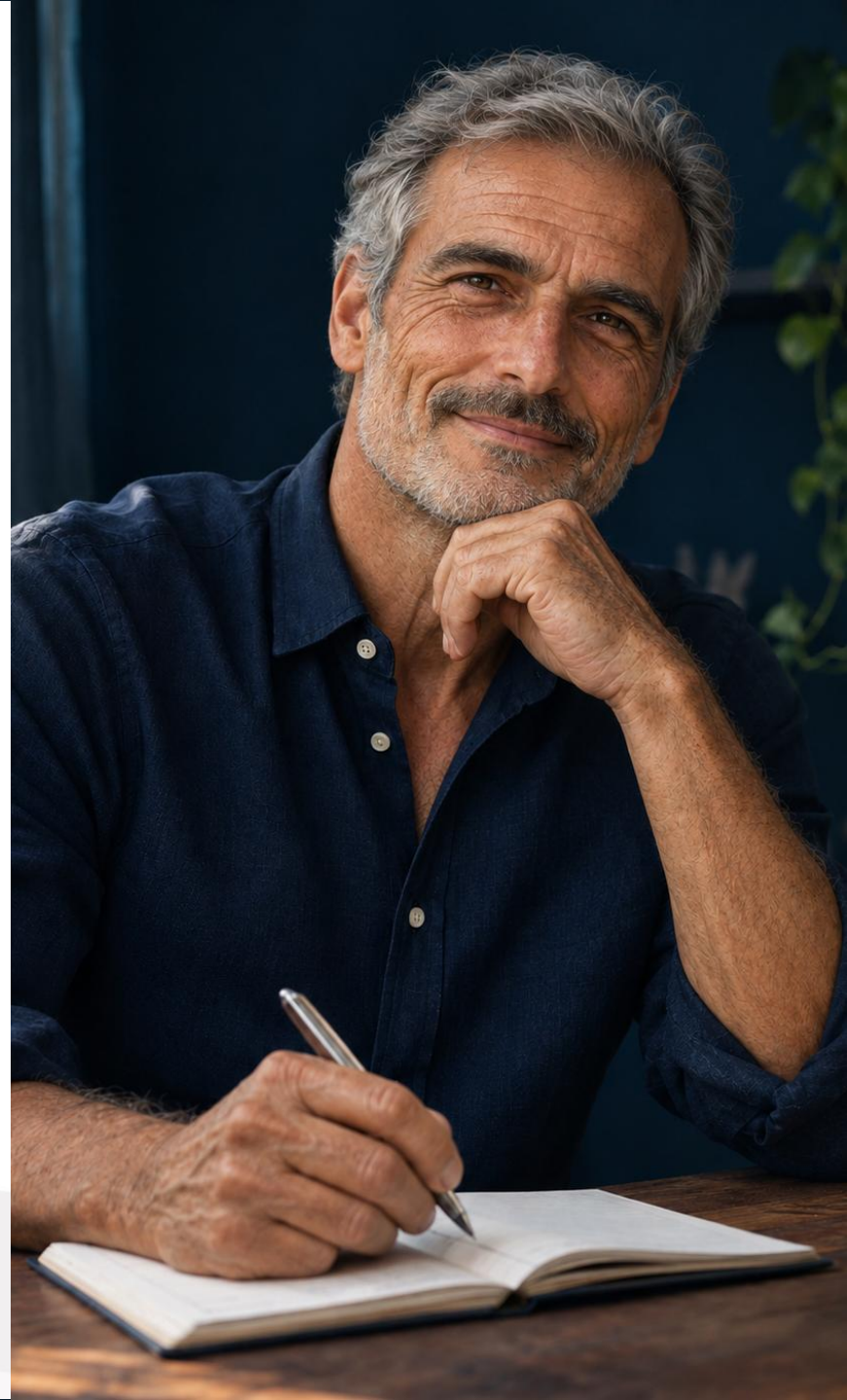
41.657,06 € all'anno

Circa 835 € in più al mese

Anche il capitale del PAC è ipotizzato convertito in rendita. Importi della simulazione, non un preventivo assicurativo.

ChiantiBanca

BCC



Pensa lontano, inizia da Aureo

Flessibilità e personalizzazione

Versamenti liberi

Con il **Fondo Pensione Aperto Aureo** puoi decidere quando e quanto versare, secondo le diverse esigenze e le disponibilità economiche del momento.

Personalizzazione degli investimenti

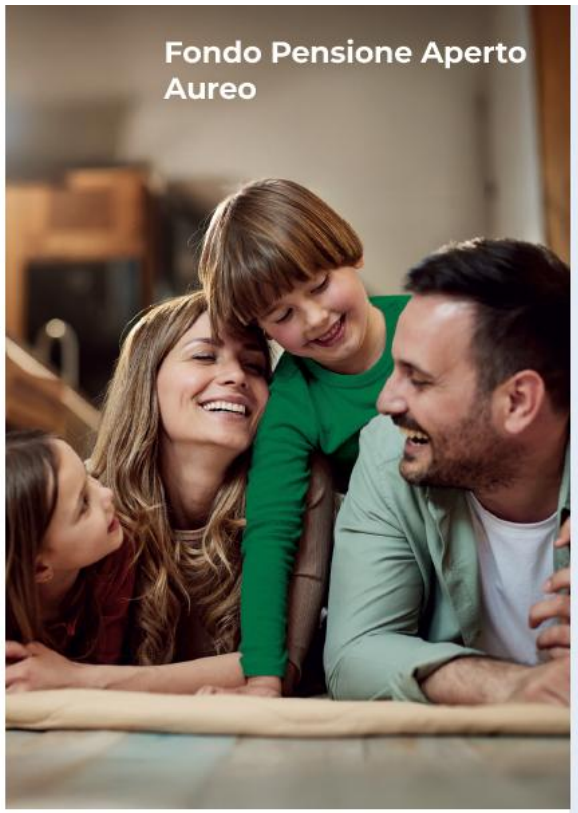
Puoi distribuire i tuoi versamenti tra i differenti comparti di investimento disponibili, in funzione della tua propensione al rischio e dei tuoi obiettivi futuri: scegliere uno o più comparti e cambiare, una volta all'anno (riallocazione), la scelta di ripartizione a seconda delle tue esigenze o per adattare il tuo investimento alle evoluzioni del mercato.

Logica PAC

Attivando un piano di versamenti automatico (SDD o bonifico permanente) investi nei mercati finanziari gradualmente riducendo la volatilità relativa e massimizzando i benefici dei mercati nel tempo.

BCC RISPARMIO & PREVIDENZA
GRUPPO BCC ICCREA

BCC Risparmio&Previdenza S.G.R.p.A. è una società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo BCC Iccrea, iscritta al n.9 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio - Sezione gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia - e al n. 53 dell'Albo dei Fondi, con sede legale e direzione generale in Milano, Via Carlo Esterle 9/11 e sito internet www.bccrisparmioeprevidenza.it.
Avvertenza
Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa. Maggiori informazioni sulla forma pensionistica sono rinvenibili nella Nota Informativa completa e nel Regolamento, disponibili sul sito www.bccrisparmioeprevidenza.it insieme alla ulteriore documentazione.
Materiale aggiornato al 09/2026.



Dai valore al tempo

Il tuo domani nasce
dalle scelte di oggi.
La previdenza complementare
premia chi inizia prima.

GRUPPO BCC
ICCREA

Comunicazione di marketing per clientela non professionale.

Realizza un futuro più sereno

Aureo è un **Fondo Pensione Aperto** dedicato a chi vuole costruirsi una pensione integrativa da affiancare a quella pubblica, raggiunta l'età pensionabile, o da utilizzare anche prima della maturazione della pensione pubblica nei casi previsti dalla normativa: anticipazioni e riscatti.



ChiantiBanca
BCC

Importanti benefici fiscali

Ogni anno puoi dedurre dal tuo reddito imponibile i contributi versati fino a 5.300 euro (escluso il TFR). Inoltre, benefici della tassazione agevolata sulla prestazione pensionistica e sui rendimenti provenienti dalla gestione finanziaria.

È possibile costruire un piano di previdenza complementare anche a favore di un familiare a carico, deducendo quanto versato a suo favore, nei limiti del plafond dei 5.300 euro annui.

I rendimenti maturati sul fondo pensione sono soggetti ad una tassazione agevolata del 20% (al netto della quota investita in Titoli di Stato italiani ed esteri equiparati, che è invece tassata al 12,5%), inferiore rispetto al 26%, aliquota prevista per altre forme di investimento.

Non si paga l'imposta di bollo pari allo 0,20%.

Nessuna imposta di successione sul capitale liquidato agli eredi o ai soggetti designati.

Comparti

I comparti di Aureo promuovono caratteristiche ambientali e sociali.
Ampia diversificazione degli investimenti in tutte le asset class:

Aureo Azionario ESG:
categoria Azionario

- Orizzonte temporale: Lungo periodo (oltre 15 anni)
- Profilo di rischio: Alto
- **Esposizione azionaria massima: 100%**

Aureo Bilanciato ESG:
categoria Bilanciato

- Orizzonte temporale: Medio/lungo periodo (oltre 15 anni)
- Profilo di rischio: Medio-alto
- **Esposizione azionaria massima: 70%**

Aureo Obbligazionario ESG:
categoria Obbligazionario misto

- Orizzonte temporale: 5-10 anni
- Profilo di rischio: Medio-basso
- **Esposizione azionaria massima: 15%**

Aureo Prudente ESG:
categoria Obbligazionario Puro

- Orizzonte temporale: Medio (5-10 anni)
- Profilo di rischio: Medio-basso
- **Esposizione azionaria massima: 0%**

Aureo Garantito ESG[1]:
categoria Garantito

- Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni)
- Profilo di rischio: Basso
- **Esposizione azionaria massima: 0%**

[1]Comparto in cui è investito il TFR degli aderenti taciti che risultano iscritti al Fondo.

Disponibilità del capitale prima del pensionamento[2]

Puoi richiedere l'anticipazione del capitale accumulato per acquistare o ristrutturare la tua prima casa o quella dei tuoi figli, per le spese sanitarie o per ulteriori esigenze di carattere personale. Inoltre, hai la possibilità di riscattarlo in caso di perdita dei requisiti lavorativi o cambio attività - *(riscatti parziali) mobilità o inoccupazione da 12 a 48 mesi, - (riscatti totali) invalidità o inoccupazione superiore a 48 mesi.*

Prestazione pensionistica

La prestazione pensionistica del fondo pensione sarà erogata al raggiungimento dei requisiti per la pensione obbligatoria (con almeno 5 anni di iscrizione al fondo).
Si può scegliere fra le seguenti prestazioni:

MOTIVAZIONE	AMMONTARE
In capitale	100%[3]
In rendita	100%
In Capitale e rendita	**Max 50% capitale 50% rendita**
Rendita a durata definita (erogata dal Fondo a rate)	
Prelievi a chiamata (prelievi liberi entro il limite delle rate maturate e non riscosse della rendita a durata definita)	
Erogazione frazionata[4] erogazione non inferiore a 5 anni con frequenza che verrà stabilita da Covip	
RITA (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata) erogata dal Fondo anticipatamente a rate fino al raggiungimento dell'età per la pensione di vecchiaia	

Condizioni economiche

Commissione una tantum	2 €
Commissione amministrativa annua[5]	12 €
Commissione di riscatto/ anticipazione	Non prevista
Riallocazione della posizione individuale	2 €
COSTI INDIRETTI: Commissione di gestione annua in percentuale differenziata per comparto	
Aureo Azionario ESG	1,50%
Aureo Bilanciato ESG	1,20%
Aureo Obbligazionario ESG	0,90%
Aureo Prudente ESG	0,50%
Aureo Garantito ESG[6]	0,50%

[2]La disponibilità del capitale prima del pensionamento è soggetta alle condizioni previste dalla normativa di riferimento: D. Lgs. 252/2005 e successive modifiche e/o integrazioni.
[3]Nel caso in cui trasformando il 70% del montante si ottiene una rendita vitalizia annua inferiore al 50% dell'ass. sociale.
[4]Rinviata al 31 ottobre l'entrata in vigore (cfr. Decreto 1° Maggio 2026).
[5]Non prevista per gli aderenti di età inferiore a 18 anni.
[6]Comparto in cui è investito il TFR degli aderenti taciti che risultano iscritti al Fondo.

ChiantiBanca
BCC

BCC R&P: il PAC per realizzare i tuoi progetti

BCC Risparmio&Previdenza S.G.R.p.A. è una società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo BCC Iccrea, iscritta al n.9 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio - Sezione gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia, con sede legale e direzione generale in Milano, Via Carlo Esterle 9/11 e sito internet **www.bccrisparmioeprevidenza.it.**



ChiantiBanca