

«Una scelta difficile: rendita o capitale?»

Evento digitale

Raiffeisen Svizzera società cooperativa | San Gallo | 9 aprile 2025



Benvenuti

I vostri relatori odierni



Tashi Gumbatshang
Responsabile Centro di competenze
Consulenza patrimoniale e previdenziale
Raiffeisen Svizzera



Dr. Jürg Portmann
Co-responsabile dell'Istituto
Risk and Insurance
ZHAW School of Management and Law

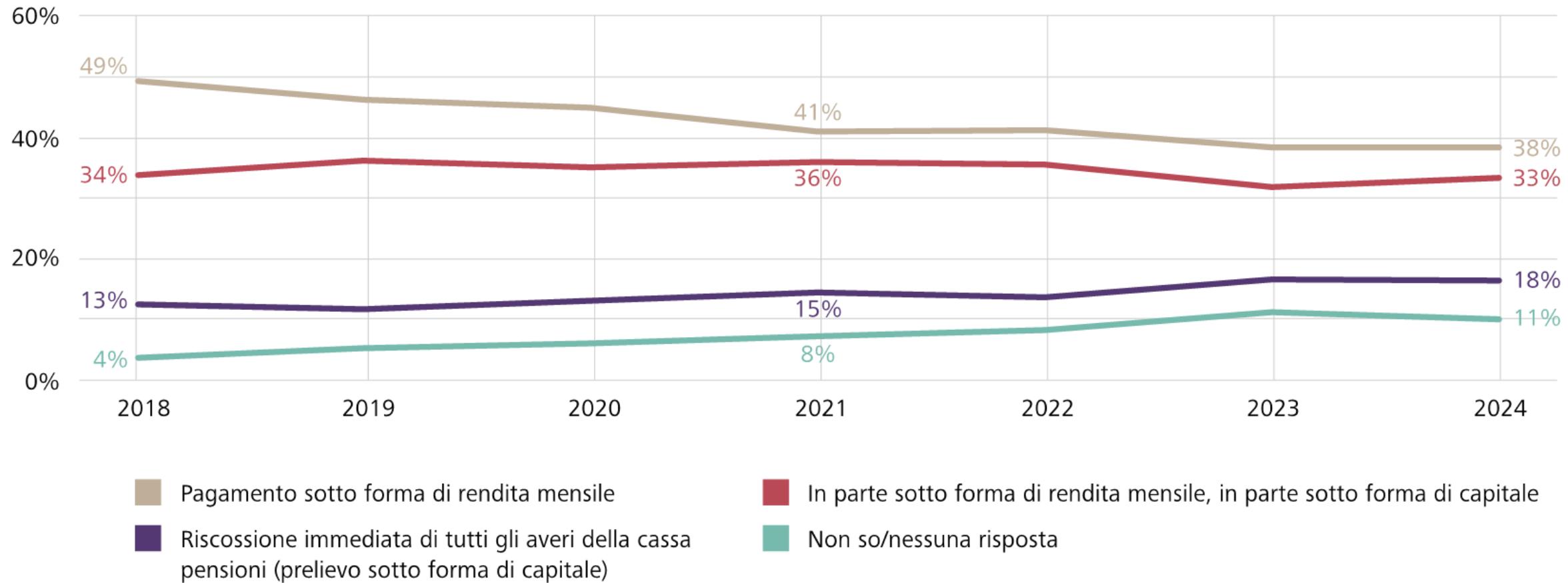
Abbiamo chiesto alla popolazione svizzera...



Fonte: [Barometro della previdenza Raiffeisen 2024](#)

Abbiamo chiesto alla popolazione svizzera...

Quale forma di riscossione scegliereste?



Fonte: [Barometro della previdenza Raiffeisen 2024](#)

Ecco di cosa parliamo oggi...

- ▶ Il certificato della cassa pensioni: quale somma è a vostra disposizione?
- ▶ Rendita o capitale: quali cinque aspetti rivestono un ruolo importante?
- ▶ Consiglio decisionale: quale variante è più adatta a voi?
- ▶ Q&A

Il certificato della cassa pensioni: quale somma è a vostra disposizione?



Un tipico certificato della cassa pensioni

Cassa pensioni SVIZZERA			
Personale / Confidenziale			
Signor Felix Muster Casella postale 62 9997 Collicello			
San Gallo, 03.01.2025			
Certificato d'assicurazione al 01.01.2025			
Dati personali			
N. d'assicurato CP	20419277	Entrata Cassa Pensioni	01.12.2023
N. d'assicurato CP AVS-AI	756.9999.9999.91	Età pensionamento ordinario 65	01.04.2037
Data di nascita	12.03.1972	Scala dei contributi	Standard
Stato civile	sposato	Grado di occupazione	100,00%
Datore di lavoro	Impresa Esempio		
Dati salariali			
Salario determinante	98'000.00		
Quota di coordinamento	26'460.00		
Salario assicurato	71'540.00		
Contributi			
Accredito di vecchiaia	536.55	Membro	Datore di lavoro
Rischio	89.45		
Costituzione riserva per variazioni di valore	0.00		29.80
Spese amministrative	0.00		
Tassi d'interesse 2025			
Avere di vecchiaia (provisorio)	1.25%	Proiezione avere di vecchiaia	2.00%
		Tasso d'interesse minimo LPP	1.25%
Prestazioni previdenziali			
Prestazioni di vecchiaia presumibili			
		Avere di vecchiaia	Tasso di conversione
58 anni		540'733	3,95%
59 anni		571'579	4,10%
60 anni		603'041	4,25%
61 anni		635'133	4,40%
62 anni		667'867	4,55%
63 anni		701'255	4,70%
64 anni		735'311	4,85%
65 anni		770'049	5,00%
			Rendita di vecchiaia annua
			21'359
			23'435
			25'629
			27'946
			30'388
			32'959
			35'663
			38'502
Prestazioni in caso di invalidità			
Rendita d'invalidità annua fino a 65 anni d'età			50'088,00
Rendita ann. per figli d'inv. fino a 20/25 anni d'età			10'020,00
Prestazioni in caso di decesso membro attivo			
Rendita annua per coniuge *			32'916,00
Rendita annua per orfani fino a 20/25 anni d'età			10'020,00
Capitale in caso di decesso (una tantum):			
a) senza pagamento rendita per coniuge *			395'468,40
b) con pagamento rendita per coniuge *			su richiesta
* o partner registrato/o o partner di vita iscritta/o			
Opzioni di risparmio al 01.01.2025			
Avere di vecchiaia			CHF 156'248,10
Sono fatte salve le disposizioni legali			
Informazioni sull'uscita al 01.01.2025			
Avere di vecchiaia			CHF 395'468,40
Totale prestazione di libero passaggio			395'468,40
di cui avere di vecchiaia LPP			206'691,60
Proprietà di abitazione			
Massimo prelevio anticipato PPA			su richiesta
Prelevi anticipati PPA, ultimo PPA in data			0,00
Rimborso prelevi anticipati PPA, ultimo rimborso in data			0,00
Costituzione in peggio prest. libero passaggio/previdenziali			no
Ulteriori informazioni (dati senza interessi)			
Prestazione di libero passaggio apportata			CHF 370'000,00
Risconti membro			0,00
Libero pass. per matrimonio/reg. unione domestica in data 28.06.2004			83'320,50
Prestazione di libero passaggio all'età di 50 anni			297'359,75
Prelievo anticipato in seguito a divorzio/dissoluzione unione domestica in data			0,00
Rimborso prelevi ant. in seguito a divorzio/diss. unione dom., ultimo rimborso in data			0,00
Notifica partner di vita			no
Modifica dell'ordine dei beneficiari del capitale in caso di decesso			no
Prelievo rendita di invalidità parziale			no
Prelievo di prestazioni di vecchiaia parziali			no
Inosservanza dell'obbligo di mantenimento: è presente la notifica di un ufficio specializzato			no
Il presente certificato sostituisce tutti i precedenti e fornisce, nei confronti della Cassa pensioni, una sintesi non vincolante delle pretese attuali e previste. Esso non sancisce alcuna pretesa legale. Per la determinazione delle prestazioni fa fede il regolamento vigente alla data dell'avvenimento.			

Un tipico certificato della cassa pensioni

Esempio: prestazioni di vecchiaia previste

Prestazioni previdenziali	CHF
Prestazioni di vecchiaia presumibili	
	Avere di vecchiaia
58 anni	540'733
59 anni	571'579
60 anni	603'041
61 anni	635'133
62 anni	667'867
63 anni	701'255
64 anni	735'311
65 anni	770'049
	Tasso di conversione
	3.95%
	4.10%
	4.25%
	4.40%
	4.55%
	4.70%
	4.85%
	5.00%
	Rendita di vecchiaia annua
	21'359
	23'435
	25'629
	27'946
	30'388
	32'959
	35'663
	38'502

Rendita o capitale: quali cinque aspetti svolgono un ruolo importante?



Quali aspetti rivestono un ruolo importante?

1 Situazione familiare

2 Stato di salute

3 Obiettivi personali

4 Situazione reddituale e patrimoniale

5 Gestione del capitale prelevato

Situazione familiare

Importanza dello stato di famiglia, inclusi figli e differenza d'età per la propria decisione



**Single, concubinato
o matrimonio?**



Ci sono figli?

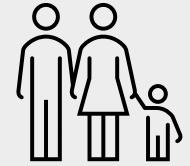


Età del partner/coniuge?



Stato di salute

Aspettativa di vita personale e dei familiari



**Come valutate
la vostra personale
aspettativa di vita
e quella dei vostri
familiari?**

Obiettivi personali

Focus su obiettivi di vita, investimenti e investimenti patrimoniali



Quali sono i vostri obiettivi e desideri?



State pianificando investimenti?



Vi occupate personalmente dei vostri investimenti patrimoniali?



Situazione reddituale e patrimoniale

Influenza del patrimonio, potenziali donazioni e imposte



**Come si presenta la vostra
situazione reddituale e patrimoniale?**



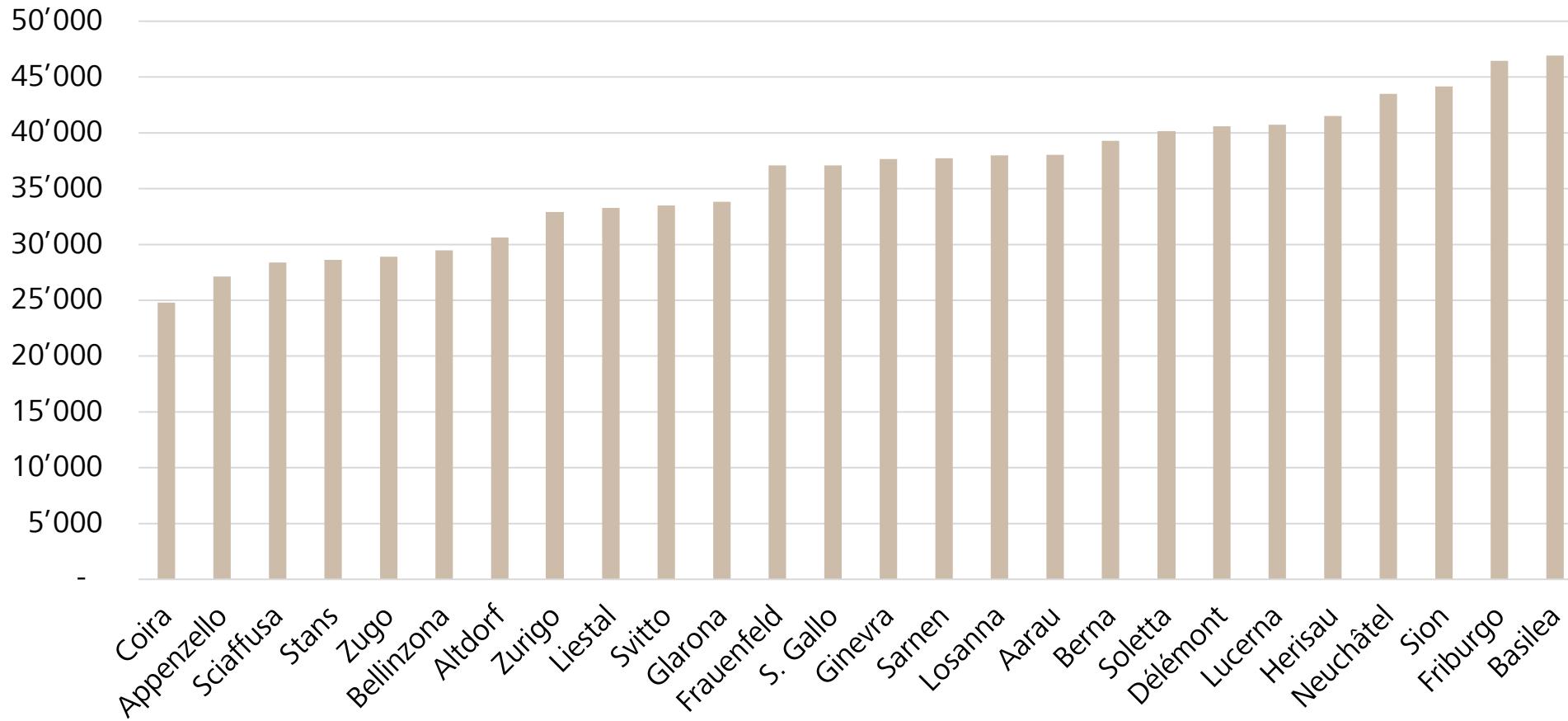
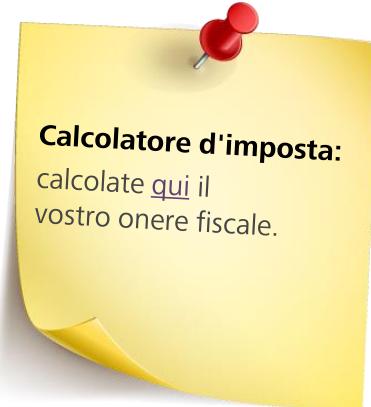
**Potete contare su
donazioni o eredità?**



**Di quali conseguenze fiscali
dovete tenere conto?**

Imposte sulle prestazioni in capitale: differenze cantonali

Esempio: versamento di CHF 500'000.–



Ipotesi: coniugi, sposati, confessione cattolico-romana

Gestione del capitale (prelevato)

Gli investimenti offrono opportunità per compensare i rincari



Perché dovreste investire?

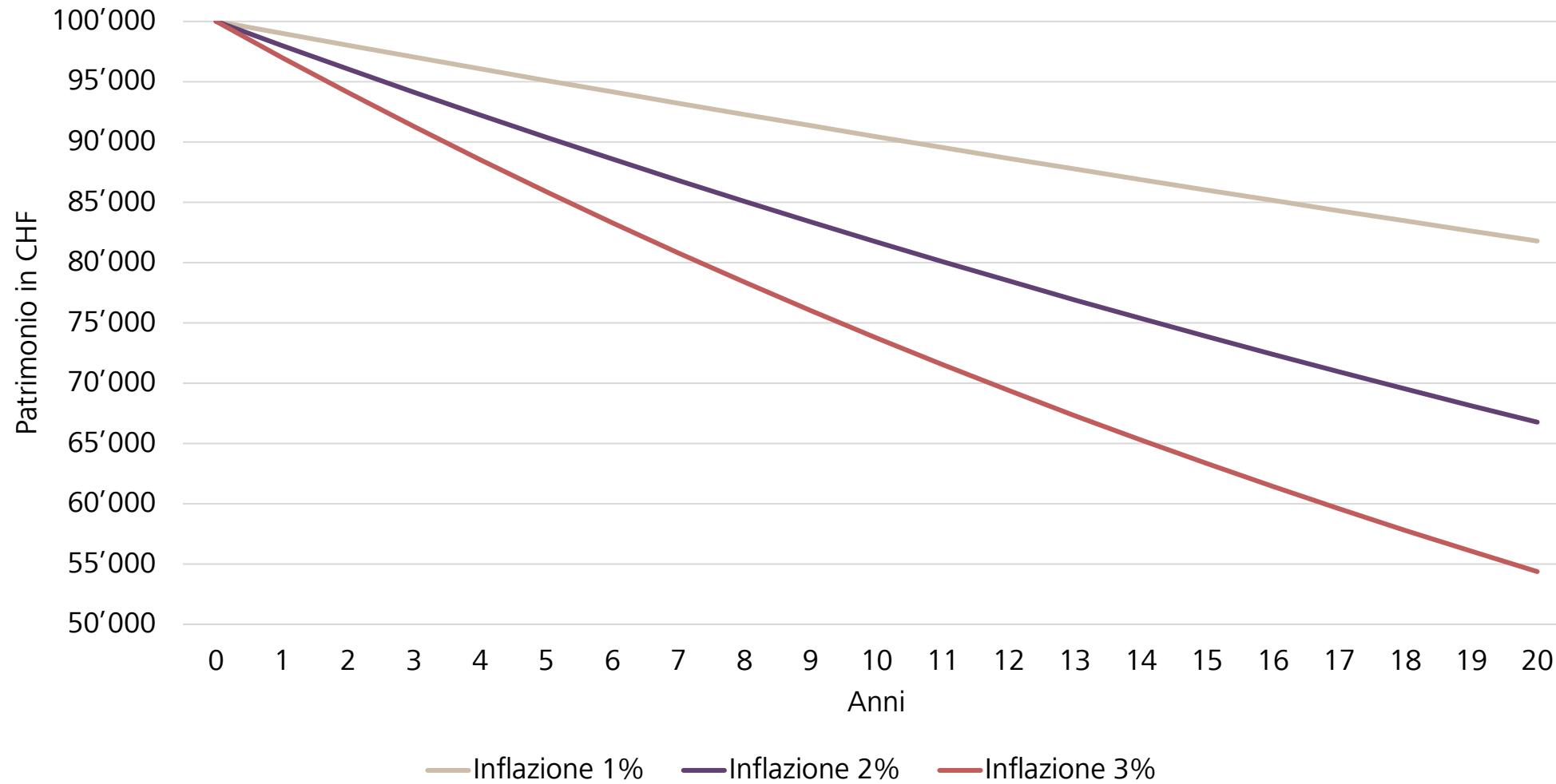


Come dovreste investire?



Perché investire? Rischio sottovalutato: inflazione

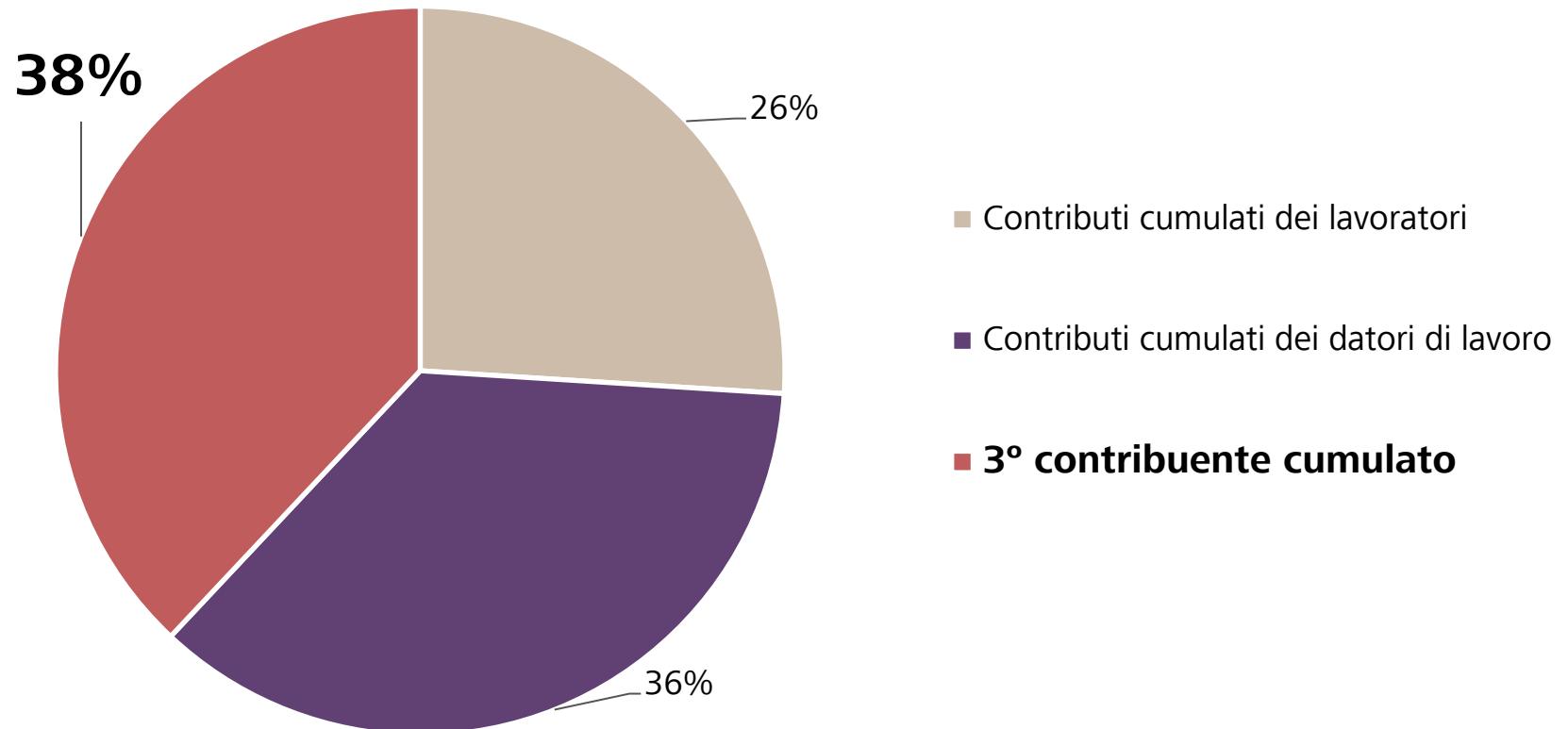
Esempio: perdita del potere di acquisto di CHF 100'000.– in contanti



Perché investire? Anche le casse pensioni investono il loro denaro

Esempio: i ricavi degli investimenti (3° contribuente) forniscono nel lungo periodo il contributo maggiore

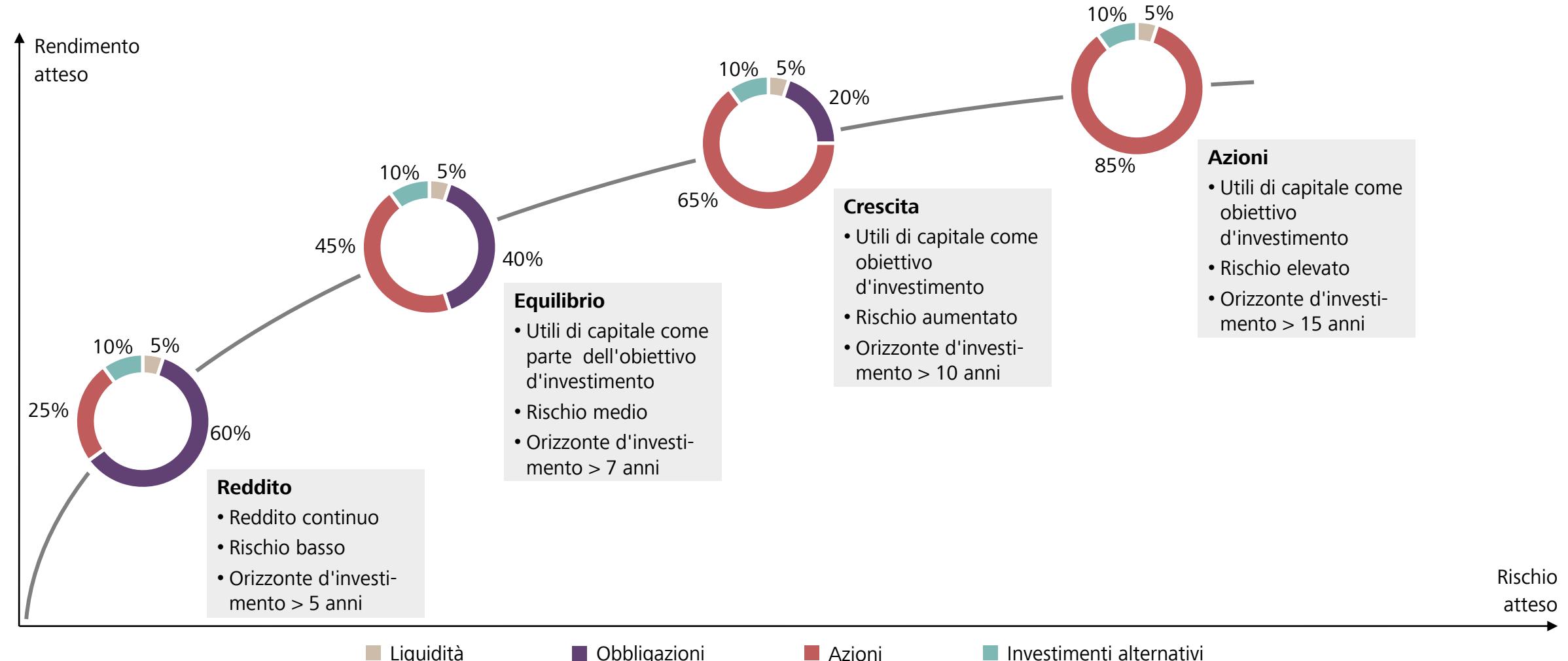
Contributi alle casse pensioni (2004-2023)



Fonte: [Asset Management Association Switzerland](#)

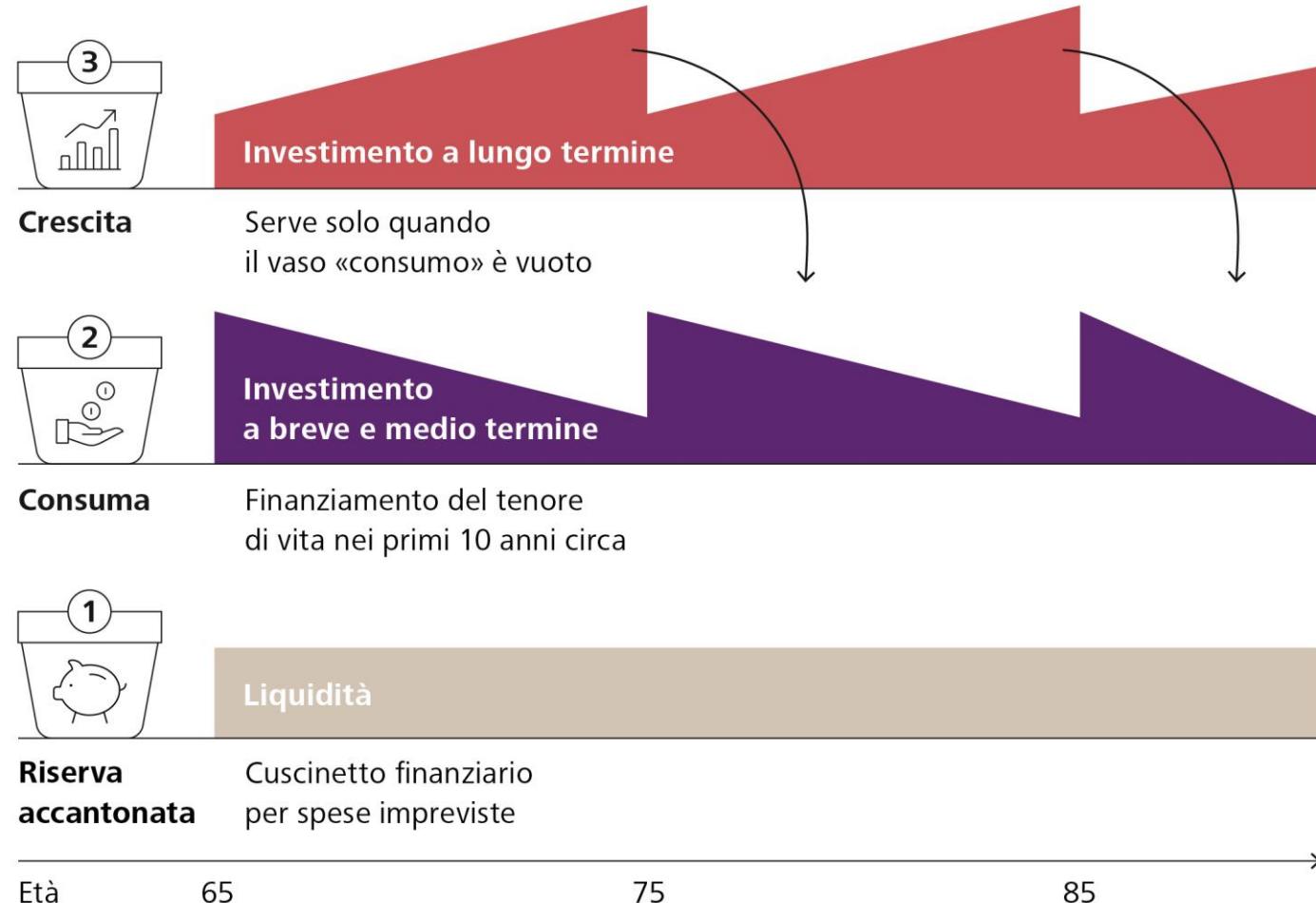
Come investire? Panoramica delle nostre strategie d'investimento

La strategia d'investimento giusta per ogni tipologia di persona



Pianificazione del patrimonio con la strategia dei tre vasi

Esempio di investimento a tappe



Crescita

- CHF 200'000.– mandato di gestione patrimoniale con la strategia Azioni

Consumo

- CHF 100'000.– mandato di gestione patrimoniale con la strategia Reddito
- CHF 100'000.– conto privato

Riservata accantonata

- CHF 100'000.– conto di risparmio

Ipotesi: ripartizione del patrimonio al momento del pensionamento

Consiglio decisionale: quale variante è più adatta a voi?



Rendita o capitale: una decisione importante

	Rendita	Capitale
Reddito	<ul style="list-style-type: none">Dipende dall'ammontare dell'avere di vecchiaia e dal tasso di conversione	<ul style="list-style-type: none">Dipende dall'ammontare dell'avere di vecchiaia e dalla propria strategia d'investimento (rendimento)
Garanzia	<ul style="list-style-type: none">Rendita garantita a vita	<ul style="list-style-type: none">Oscillazioni di capitale e nessuna garanzia che il capitale sia sufficiente per tutta la vita
Flessibilità	<ul style="list-style-type: none">Nessuna influenza personale	<ul style="list-style-type: none">Pianificazione libera dei prelievi di capitale
Conseguenze per i superstiti	<ul style="list-style-type: none">Rendita per vedovi per coniuge (60%)Rendita al partner di vita (60%) per partner in concubinato se previsto e richiesto	<ul style="list-style-type: none">Il capitale restante confluisce nella successione e può essere trasmesso agli eredi
Compensazione del rincaro	<ul style="list-style-type: none">Non garantita (dipende dalla cassa pensioni)	<ul style="list-style-type: none">Dipende dalla strategia d'investimento
Imposte	<ul style="list-style-type: none">Interamente imponibile come reddito	<ul style="list-style-type: none">Imposta una tantum sulla liquidazione in capitaleImposta sulla sostanza sul capitaleImposte sui redditi da capitale

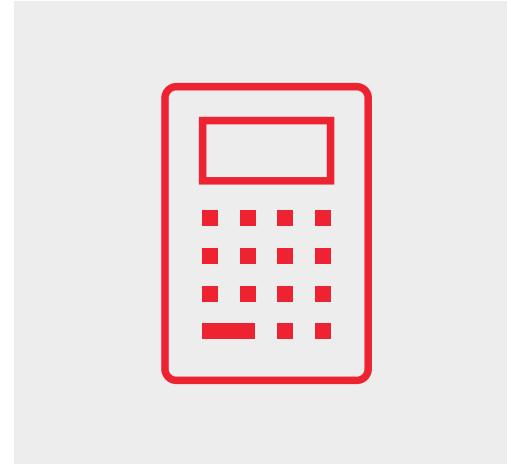
I punti più importanti per la vostra decisione



**Definite le vostre
esigenze**



Riflettete per tempo



**Richiedete una
consulenza**

**Siamo a disposizione per
rispondere alle vostre domande.**

Link e strumenti utili



Pianificazione della pensione: tutto ciò che occorre sapere



Situazione finanziaria: spese di sostentamento, abitazione di proprietà, «strategia dei vasi»



Inflazione: proteggere la previdenza per la vecchiaia



Strategia d'investimento: costituire il patrimonio in modo mirato



Guida alla previdenza: risparmiare sulle imposte grazie a una corretta pianificazione



**Grazie mille per
l'attenzione**

Maggiori informazioni alla pagina
raiffeisen.ch/pensionamento

Q&A – Le domande più frequenti del pubblico



Tema **Pensione**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
La rendita per vedove è effettivamente garantita fino al decesso della coniuge? Anche se, ad esempio, ha 20 anni in meno?	<p>Una notevole differenza di età tra i coniugi può influire sull'ammontare della rendita per vedove, in particolare nel settore sovraobbligatorio delle casse pensioni. Alcune casse pensioni in Svizzera riducono la rendita per vedove se la differenza di età tra i coniugi è ad esempio superiore a 10 o 15 anni. Queste riduzioni vengono applicate per compensare la maggiore durata di prelevamento della rendita da parte del coniuge più giovane e per ridurre al minimo gli oneri finanziari per la cassa pensioni.</p> <p>Queste regolamentazioni sono riportate nel regolamento della cassa pensioni. Consultatelo o informatevi direttamente presso la vostra cassa pensioni.</p>

Tema **Pensione**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Se percepisco la metà del mio capitale, la mia rendita viene ridotta della metà?	Sì, è vero. Se prelevate come capitale la metà del vostro avere della cassa pensioni, la vostra rendita viene ridotta della metà. Ciò significa che la rendita, sulla base dell'avere ancora disponibile della cassa pensioni dopo la riscossione del capitale, viene convertita in una rendita con il tasso di conversione. Richiedete un calcolo dettagliato alla vostra cassa pensioni.

Tema **Pensione**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda

La decisione sulla rendita o sul capitale viene presa il giorno del pensionamento oppure può essere presa alcuni anni prima?

Risposta

Per la maggior parte delle casse pensioni il pagamento della rendita avviene automaticamente dopo il raggiungimento dell'età di riferimento. In genere, invece, la riscossione di capitale deve essere richiesta. In questo caso il termine di richiesta varia, a seconda della cassa pensioni, da poche settimane a un massimo di tre anni. Non si può dunque aspettare il giorno del pensionamento per prendere una decisione. Al più tardi quattro anni prima del pensionamento previsto, informatevi su quali siano le possibilità offerte dalla vostra cassa pensioni ed entro quando sia necessario richiedere la riscossione del capitale.

Tema **Riscossione del capitale**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
<p>Se ho scelto la riscossione del capitale e il capitale è stato consumato prima del mio decesso, ho diritto a prestazioni complementari nel caso in cui la rendita AVS non sia sufficiente?</p>	<p>Sì. Maggiori informazioni sul tema delle prestazioni complementari sono disponibili sul sito web AVS.</p>
<p>In base al mio regolamento CP non posso prelevare capitale. Questo è possibile, o per legge (CO) è previsto che si possa prelevare il capitale presso tutte le CP?</p>	<p>Per legge ogni assicurato può farsi pagare almeno il 25% dell'avere di vecchiaia LPP disponibile al momento del pensionamento (= <u>parte obbligatoria dell'avere di vecchiaia complessivo</u>). Le casse pensioni non devono prevedere nel loro regolamento riscossioni di capitale indipendentemente da una rendita di vecchiaia. Tuttavia la vostra cassa pensioni è tenuta a versare, su vostra richiesta, il 25% del vostro avere di vecchiaia LPP come indennità una tantum sotto forma di capitale. Se lo desiderate, contattate per tempo la vostra cassa pensioni. Per alcune casse pensioni il termine di richiesta può arrivare fino a tre anni.</p>

Tema **Fiscalità**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Quali sono i vantaggi/gli svantaggi in termini di imposte? Capitale/rendita?	Chi percepisce una rendita mensile dalla cassa pensioni, paga normalmente le imposte sul reddito. In caso di riscossione di capitale, al momento del prelevamento si applica l'imposta sulla liquidazione del capitale. Dopo il prelevamento, inoltre, il capitale pagato non gode più di privilegi fiscali. In altre parole, fa parte del patrimonio imponibile e i proventi da interessi e dividendi generati sono dichiarati come reddito.
La tariffa fiscale in caso di prelievo dal 2° pilastro è la stessa che nel caso di un prelievo dal 3° pilastro (3a)?	Sì. Chi preleva fondi dalla previdenza per la vecchiaia (3a, cassa pensioni, libero passaggio) paga su di essi la cosiddetta imposta sulla liquidazione del capitale. Generalmente è inferiore alle normali imposte sul reddito ed è progressiva a livello federale e nella maggior parte dei cantoni.

Tema **Investimenti**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
<p>Andrò in pensione alla fine dell'anno. Se prendo il capitale, qual è il modo migliore per investirlo? Ha senso tenere una parte in riserva e non investirla?</p>	<p>È importante che la vostra strategia sia adeguata non solo al vostro profilo di rischio individuale (capacità di rischio, propensione al rischio), ma anche alle vostre esigenze. Ciò si basa su un piano finanziario a lungo termine fondato su un bilancio realistico. In questo modo potrete valutare quando sarà disponibile il denaro e il suo volume e potrete organizzare il vostro patrimonio di conseguenza. Nella pratica si è dimostrata valida la «strategia a tre contenitori» (vedere anche la diapositiva 20). Ripartisce il patrimonio complessivo nei tre contenitori seguenti: riserva di emergenza, quota di consumo e di crescita. Sì, è opportuno avere una riserva liquida su un conto separato che funga da «cassa per le emergenze» in caso di spese impreviste. L'ammontare del patrimonio che metterete nel contenitore dipenderà dalle vostre esigenze di sicurezza e dalla vostra situazione personale.</p>

Tema **Pensionamento differito**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Se si lavora più a lungo, fino a quando si può effettuare un versamento nella CP?	Chi continua a lavorare dopo il 65° anno di età può rinviare la riscossione della prestazione di vecchiaia della cassa pensioni al massimo fino al compimento del 70° anno di età. Una prosecuzione della previdenza con i rispettivi contributi di risparmio (versamenti) è tuttavia possibile solo se la cassa pensioni lo prevede nel suo regolamento.

Tema **Pensionamento flessibile**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Ci saranno maggiori ripercussioni sul mio pensionamento se riduco il mio grado di occupazione due o tre anni prima del pensionamento?	Dipende da quanto riducete il vostro grado di occupazione e dalla vostra possibilità di mantenere i contributi alla cassa pensioni sulla base del vostro salario a tempo pieno. Informatevi presso la vostra cassa pensioni se e a quali condizioni potete eventualmente ricorrere affinché le vostre prestazioni di vecchiaia, nonostante la riduzione del grado di occupazione, non risultino molto più basse.

Tema **Pensionamento parziale**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
<p>Andrò in pensione nel 2026 e desidero prelevare il 50% del mio avere come capitale. Per motivi fiscali vorrei farlo in due tranche. Vorrei prelevare la 1^a rata nel 2026. Posso percepire la 2^a tranne solo nel 2027, se percepisco già una rendita dal 2026?</p>	<p>Il prelievo scaglionato dalla cassa pensioni è di regola possibile solo nell'ambito di un pensionamento parziale. In caso di pensionamento parziale riducete gradualmente il vostro grado di occupazione e potete quindi percepire parte del vostro avere della cassa pensioni sotto forma di rendita o capitale. Ciò presuppone che riduciate il vostro grado di occupazione nella stessa misura delle prestazioni di vecchiaia percepite dalla cassa pensioni. Nel vostro caso concreto: nel 2026 potete ridurre il grado di occupazione al 50% e percepire la metà del vostro avere di vecchiaia come rendita. È possibile prelevare la 2^a tranne come capitale nel 2027, al momento del pensionamento. Informatevi presso la vostra cassa pensioni in merito alle possibilità e alle eventuali scadenze.</p>

Tema 3° pilastro: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Entro quando deve essere prelevato il capitale dal 3° pilastro?	Potete prelevare gli averi 3a al più presto cinque anni prima del raggiungimento dell'età di riferimento. Dal momento che attualmente un prelevamento è possibile solo completamente (ossia un'estinzione completa del conto o deposito 3a), può valere la pena detenere più di un solo conto pilastro 3a per prelevarlo poi in modo scaglionato in diversi anni civili, beneficiando così di un effetto fiscale scaglionato. Chi continua a esercitare un'attività lucrativa dopo il raggiungimento dell'età di riferimento può rinviare il prelievo del pilastro 3a di un massimo di cinque anni e allo stesso tempo continuare a versare contributi fiscalmente agevolati.

Tema **Ipoteca**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Se percepisco il capitale e ricevo solo l'AVS, in che modo ciò viene considerato nel calcolo della sostenibilità?	Per i beneficiari di rendita AVS è rilevante il reddito sostenibile. Comprende le rendite e il capitale. La liquidità può essere computata come consumo del capitale in considerazione dell'aspettativa di vita. La situazione deve essere valutata individualmente. Rivolgetevi alla vostra Banca Raiffeisen per una consulenza personale.

Tema **Budget**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Per singole posizioni di budget sono presenti valori empirici che possono essere utilizzati in fase di creazione.	Esempi di budget con valori indicativi sono disponibili sul sito web dell'organizzazione mantello Consulenza Budget Svizzera . Traggono origine da statistiche federali e da portali di confronto nonché da esperienze dell'organizzazione mantello Consulenza Budget Svizzera. Affitti, imposte e casse malati variano molto a seconda della regione e del cantone e possono quindi divergere dall'esempio. Importante: gli esempi sono solo una proposta e non sostituiscono un budget individuale.

Tema **Riscatto nella cassa pensioni**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Fino a quanto tempo prima del pensionamento/della riscossione del capitale è possibile effettuare versamenti supplementari?	Se si desidera percepire l'avere sotto forma di rendita, gli ultimi riscatti possono generalmente essere effettuati fino a un mese prima del pensionamento pianificato. Diversamente dalla riscossione di capitale: dal punto di vista fiscale, dopo un riscatto non sono consentite riscossioni di capitale per tre anni. In caso di mancato rispetto di tale termine, il vantaggio fiscale viene meno.

Tema **Cassa pensioni**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
In caso di fallimento della cassa pensioni (o problemi di liquidità), cosa accade alla mia rendita?	In caso di fallimento di una cassa pensioni in Svizzera, interviene il Fondo di garanzia LPP. Ciò significa che i beneficiari di rendita continuano a ricevere i pagamenti della loro rendita anche se la loro cassa pensioni è insolvente. Queste rendite sono garantite fino a un massimo del 70% del limite massimo valido per le prestazioni della cassa pensioni (attualmente CHF 136'080). Maggiori informazioni sul fondo di garanzia LPP .

Tema **Successione**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Se scelgo il pagamento della rendita e muoio, scadono gli importi di riscatto versati volontariamente oppure il capitale viene versato ai figli aventi diritto all'eredità?	Grazie ai riscatti nella cassa pensioni avete migliorato la vostra rendita. Se morite come pensionati, i vostri figli ricevono una rendita per orfani (in genere il 20% della vostra pensione di vecchiaia). Questa viene generalmente corrisposta al 18° anno di età o fino al termine della prima formazione (al massimo 25 anni). In genere i riscatti volontari non vengono corrisposti come capitale di decesso.

Tema **Concubinato**: ulteriori dettagli sull'argomento sono disponibili [qui](#)

Domanda	Risposta
Cosa succede con un'eventuale rendita per vedove in caso di concubinato?	Ciò dipende dal regolamento della vostra cassa pensioni. Alcune casse pensioni offrono una rendita per superstiti per partner in concubinato se sono soddisfatte determinate condizioni, come ad es. una convivenza di almeno cinque anni o figli in comune. Informatevi presso la vostra cassa pensioni e registrate la vostra partner come beneficiaria.



Consulenza pensionistica personalizzata per la vostra soluzione personale

Avete ancora domande sul tema del pensionamento e desiderate chiarimenti sulle opzioni disponibili per la vostra pensione? Saremo lieti di assistervi in un colloquio di consulenza personale.

**Concordare la consulenza
pensionistica**