## l' Educazione Finanziaria

ROMA 20/03/2020 3° LABORATORIO



l'educazione finanziaria come risposta ad un mondo che cambia:

LA FISCALITA DEI PRINCIPALI

## Verso l'Educazione Finanziaria

Scegliere consapevolmente oggi, per vivere meglio domani

#### Oggi vediamo alcune pillole di informazione su:

## La Fiscalità nelle scelte di investimento

Tipologia Regimi fiscali

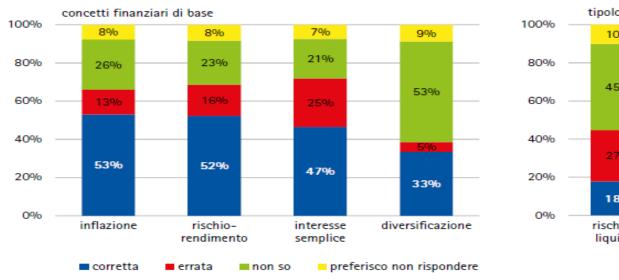
Il cassetto fiscale Tipologia di redditi

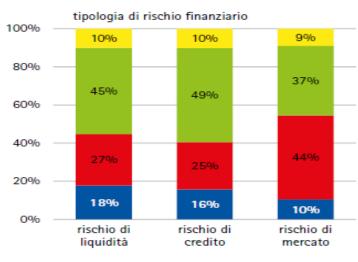
Compensazione Plusvalenze e minusvalenze Principali strumenti finanziari Dialogo tra Banche e strategia



## Le nozioni di base rimangono oscure per la maggior parte degli intervistati

Fig. 2.1 - Conoscenze finanziarie





Fonte: elaborazioni su dati GfK Eurisko - Osservatorio su 'L'approccio alla finanza e agli investimenti delle famiglie italiane'.

## Informare e/o Educare?

## Le Parole Chiave di oggi





#### Regime **AMMINISTRATO**

**Qui** la tassazione avviene al momento del realizzo, ossia quando i singoli strumenti vengono venduti. Gli adempimenti fiscali sono delegati all'intermediario finanziario, che svolge il ruolo di sostituto di imposta. In quanto tale, fa tutti i calcoli e poi accredita al cliente ciò che ne risulta al netto delle imposte.

E veniamo all'arcano delle plusvalenze e delle minusvalenze: si possono compensare? Ebbene sì, ma solo tra redditi diversi di natura finanziaria e se la plusvalenza si realizza in un momento successivo alla minusvalenza.

Le minusvalenze posssono essere dedotte dalle eventuali plusvalenze degli anni successivi, fino al quarto, con il risultato di ridurre la base imponibile.

La base imponibile che rimane una volta eliminate le eventuali minusvalenze precedenti viene tassata con l'aliquota del 26%, che si riduce al 12,5% nel caso di plusvalenze su titoli di Stato di Paesi della cosiddetta "white list".

Se il rapporto soggetto al regime amministrato viene chiuso, l'intermediario rilascia una certificazione delle minusvalenze residue, che potranno andare a compensare le plusvalenze nell'ambito di altri depositi titoli soggetti al regime amministrato e nell'ambito del regime dichiarativo. Sempre entro i

quattro anni seguenti

#### **Regime DICHIARATIVO:**

Si assolvono in proprio gli adempimenti fiscali di rito, riportando le plusvalenze e le minusvalenze in dichiarazione dei redditi e i redditi di capitale conseguiti nell'anno fiscale di riferimento.

I regime dichiarativo implica dunque qualche onere in più, che ovviamente aumenta con la frequenza di operazioni finanziarie effettuate. Richiede insomma un minimo di competenza, oltre che molta attenzione e tanta pazienza.

Il versamento dei proventi da parte dell'intermediario è lordo, perché non c'è l'applicazione delle ritenute d'imposta previste nell'amministrato: quindi, chi opta per il regime della dichiarazione deve ogni anno calcolare e indicare tutto in dichiarazione dei redditi, procedendo poi ai versamenti delle imposte allo Stato.

Se a valle dei conteggi viene fuori una plusvalenza, la si può compensare con le minusvalenze degli anni precedenti o con quelle certificate dagli intermediari finanziari in relazione a un rapporto amministrato o gestito che è stato chiuso.

Se invece emerge una minusvalenza, la si può accantonare per compensare le plusvalenze dei quattro anni seguenti

#### Nel regime **GESTITO**,

il cliente delega sia gestione e adempimenti fiscali
Al risultato di gestione maturato durante l'anno solare (dif Tra il valore del patrimonio al termine e
all'inizio del periodo), dedotti i vari costi di gestione.

Se il risultato annuale di gestione è negativo, il relativo ammontare può essere sottratto dagli eventuali risultati di gestione positivi degli anni seguenti, non oltre il quarto, riducendola base imponibile dell'aliquota del 26% (o 12,5% per i titoli di Stato dei Paesi "white list"), il che vuol dire pagare un'imposta più bassa.

vantaggio rispetto all'amministrato, e consiste nel poter compensare le eventuali minusvalenze non solo con plusvalenze ma anche con redditi di capitale che confluiscono nel risultato di gestione.

La compensazione si effettua l'ultimo giorno di ogni anno.

Se il rapporto gestito viene chiuso, l'intermediario rilascia al cliente una certificazione delle eventuali minusvalenze residue, che si possono dedurre dal risultato positivo di un'altra gestione in regime di risparmio gestito o usare per compensare plusvalenze nel regime amministrato o della dichiarazione.

## Riepilogando in breve:

#### Regime amministrato

Gli adempimenti fiscali sono delegati all'intermediario finanziario

La tassazione avviene immediatamente e per ogni singola operazione

#### Regime dichiarativo

Chi lo sceglie deve assolvere per proprio conto ai vari adempimenti fiscali

Chi opta per questo regime deve indicare tutto in dichiarazione dei redditi, procedendo ai versamenti secondo il calendario fiscale

#### Regime gestito

Gli adempimenti fiscali sono delegati all'intermediario finanziario

L'imposta sostitutiva viene applicata al risultato di gestionematurato nell'anno solare, dedotti i vari costi di gestione







#### Minusvalenze accantonate residue

| Anno maturazione | Anno di scadenza | Minusvalenze accantonate residue |
|------------------|------------------|----------------------------------|
| 2019             | 2023             | 544,32                           |
| 2018             | 2022             | 597,84                           |
| 2017             | 2021             | 641,52                           |
| 2016             | 2020             | 0,00                             |
| 2015             | 2019             | 0,00                             |

#### 2019

| Mese / Giorno | Minus utilizzate | Minus computate | Minus finali | Plusvalenza computata | Imponibile | Ritenute pagate | 7 |
|---------------|------------------|-----------------|--------------|-----------------------|------------|-----------------|---|
| Totale 2019   | 1.662,06         | 544,32          | 347,48       | 1.662,06              | 0,00       | 0,00            |   |
| Settembre     | 8,84             | 0,00            | 347,48       | 8,84                  | 0,00       | 0,00            | ^ |
| 16/09/2019    | 8,84             | 0,00            | 347,48       | 8,84                  | 0,00       | 0,00            | Q |
| Agosto        | 5,21             | 0,00            | 356,32       | 5,21                  | 0,00       | 0,00            | ~ |
| Luglio        | 59,25            | 0,00            | 361,53       | 59,25                 | 0,00       | 0,00            | ~ |
| Giugno        | 261,43           | 461,92          | 420,79       | 261,43                | 0,00       | 0,00            | ~ |
| Maggio        | 0,00             | 3,58            | 220,29       | 0,00                  | 0,00       | 0,00            | ~ |
| Aprile        | 7,65             | 0,00            | 216,72       | 7,65                  | 0,00       | 0,00            | ~ |
|               |                  |                 |              |                       |            |                 |   |



# Redditi di capitale

- Certi sulla data della loro percezione (scadenza o cedola periodica)
- A volte certi (interessi) a volte incerti (dividendi) nel loro ammontare
- Collegati al passare del tempo

## Redditi diversi

- Incerti sulla data della loro percezione (dipendono da acquisto/vendita)
- Incerti nel loro ammontare
- Non collegati al passare del tempo

|                                   | Capital gain<br>AZIONI/OBBLIGAZIONI;<br>CERTIFICATI e DERIVATI | Capital gain<br>ETF/SICAV/FONDI COMUNI |  |  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|--|
| PLUSVALENZE                       | REDDITI DIVERSI                                                | REDDITI DA CAPITALE                    |  |  |
| MINUSVALENZE<br>(il tuo problema) | REDDITI DIVERSI                                                | REDDITI DIVERSI                        |  |  |



## COSA PUOI COMPENSARE E COSA NO

|                  | Minusvalenze su         |                         |                      |                         |                         |                      |  |
|------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Plusvalenze su   | Azioni                  | Bond                    | Fondi                | Etf                     | Certificate             | Etfs (Etc/Etn)       |  |
| Azioni           | Sì                      | Sì                      | Sì                   | Sì                      | Sì                      | Sì                   |  |
| Bond             | Sì                      | Sì                      | Sì                   | Sì                      | Sì                      | Sì                   |  |
| Bond zero coupon | Sì, ma solo<br>in parte | Sì, ma solo<br>in parte | Sì, ma solo in parte | Sì, ma solo<br>in parte | Sì, ma solo<br>in parte | Sì, ma solo in parte |  |
| Fondi            | No                      | No                      | No                   | No                      | No                      | No                   |  |
| Etf              | No                      | No                      | No                   | No                      | No                      | No                   |  |
| Certificate      | Sì                      | Sì                      | Sì                   | Sì                      | Sì                      | Sì                   |  |
| Etfs (Etc/Etn)   | Sì                      | Sì                      | Sì                   | Sì                      | Sì                      | Sì                   |  |

#### Risparmio Amministrato

(agg. Novembre 2017)

Puoi utilizzarle per compensare:

Minusvalenze su azioni Minusvalenze su obbligazioni Minusvalenze su fondi e ETF Minusvalenze certificates Redditi Diversi Redditi Diversi Redditi Diversi Redditi Diversi

Plusvalenze su azioni
Plusvalenze su obbligazioni
Plusvalenze su fondi ed Etf\*
Cedole/dividendi Fondi ed Etf
Dividendi azioni
Cedole obbligazioni
Plusvalenze certificates
Cedole "incondizionate" certificates
Cedole "condizionate" certificates

| Redditi Diversi     | SI |
|---------------------|----|
| Redditi Diversi     | SI |
| Redditi da capitale |    |
| Redditi da capitale |    |
| Redditi da capitale |    |
| Redditi da capitale | NO |
| Redditi Diversi     | 51 |
| Redditi da capitale |    |
| Redditi Diversi     | 51 |
|                     |    |

Redditi diversi e redditi da capitale sono tassati al 26%, salvo quelli relativi ai titoli di stato "white list" che vengono tassati al 12,5%

La minusvalenza da utilizzare deve avere data uguale o anteriore a quella della plusvalenza realizzata

Le minusvalenze possono essere utilizzate per quattro anni da quello in cui vengono realizzate









# ISO-WISE

PRIMA BANCA CERTIFICATA IN ITALIA

## Pianificazione Finanziaria Personale Certificata

UNI ISO
22222-2008
con applicazione
nazionale
UNI/TS 11348

## E riduzione conflitto di interessi

## RISPARMIO GESTITO — QUOTE CASE TERZE

| SOCIETÀ                                           | RISPARMIO GESTITO* | DI TERZI* | %   |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------|-----|
| BANCA WIDIBA S.P.A.                               | 4.330              | 3.720     | 86  |
| DEUTSCHE BANK S.P.A. – DB FINANCIAL ADVISORS      | 11.933             | 9.522     | 80  |
| IW BANK S.P.A.                                    | 5.790              | 4.452     | 77  |
| BNL – BNP PARIBAS – LIFE BANKER                   | 2.986              | 1.879     | 63  |
| FINECOBANK S.P.A.                                 | 32.022             | 20.132    | 63  |
| CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.             | 1.093              | 616       | 56  |
| CREDEM S.P.A.                                     | 3.780              | 1.859     | 49  |
| FIDEURAM – INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A. | 67.972             | 20.598    | 30  |
| SANPAOLO INVEST SIM S.P.A.                        | 16.853             | 5.007     | 30  |
| INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A.            | 58.115             | 12.981    | 22  |
| BANCA GENERALI S.P.A.                             | 42.743             | 7.889     | 18  |
| ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.P.A.            | 38.978             | 6.461     | 17  |
| AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT                         | 34.239             | 3.134     | 9   |
| BANCA MEDIOLANUM S.P.A.                           | 48.472             | 2.802     | 6   |
| TOTALE                                            | 369.306            | 101.051   | 27% |

<sup>\*</sup> ELABORAZIONE DATI ASSORETI AUM — 31 DICEMBRE 2018





## PROGETTARE, COSTRUIRE ED ABITARE SOSTENIBILE

### **PCAS**

ASSOCIAZIONE CULTURALE

Via Cola di Rienzo, 180 I-00192 ROMA (RM)

Tel. (+39) 333 6939242

codice fiscale 97926750585

MAIL: info@apcas.it

www.apcas.it

C/C N. 001037633730 IBAN IT 32 J 07601 03200 001037633730











Marcello Pedone