



GUIDA GRATUITA · AGGIORNATA ALLA LEGGE DI BILANCIO 2026

Smetti di regalare *soldi*

5 mosse per pagare meno costi e meno tasse sui tuoi risparmi. Si legge in 10 minuti.

Ogni anno potresti regalare soldi in tre modi senza accorgertene: con **costi** che non vedi, con **tasse** che la legge ti permetterebbe di non pagare e con **liquidità ferma** che l'inflazione consuma mese dopo mese.

70%

È qui: regole, numeri ufficiali ed esempi. Per ogni mossa trovi un tuo numero.

30%

Dipende da te: quanto, quando, in che ordine. Alla fine di ogni mossa ti mostro dove comincia.

1 · La diagnosi

5 domande, 1 minuto

2 · I tuoi numeri

uno per ogni mossa

3 · Le domande aperte

quelle da portare in consulenza

Riccardo Dell'Orletta

Consulente finanziario autonomo · fee-only · Albo unico OCF n. 642181

riccardodellorletta.com

Prima di leggere. È una comunicazione promozionale con finalità informative ed educative, non una raccomandazione personalizzata: non conosco la tua situazione. Gli esempi sono ipotetici, non previsioni. Investire comporta rischi, compresa la perdita del capitale. Il trattamento fiscale dipende dalla tua situazione e può cambiare: dati e norme sono al 30 settembre 2026. Avvertenze complete a pagina 6.

La **diagnosi**: dove stai regalando soldi?

Rispondi d'istinto, senza cercare documenti. Ogni «no» è un punto in cui potresti regalare soldi senza saperlo: parti da quella mossa.

Mossa	Lo sai?	Sì	No
1	Quanto hai pagato di costi, in euro, su investimenti e polizze l'anno scorso	☐	☐
2	Quanta IRPEF potresti recuperare quest'anno con il fondo pensione	☐	☐
3	Dove va il tuo TFR, e se l'hai scelto tu (se non sei dipendente, salta)	☐	☐
4	Quanta della tua liquidità non ha ancora un compito preciso	☐	☐
5	Quanto del tuo portafoglio dipende dagli Stati Uniti e da poche aziende	☐	☐

Il mio risultato: _____ «no» su 5.

Scopri quanto paghi **davvero**

In una riga: sfrutta i documenti che banca e compagnia sono obbligate a darti per scoprire i costi reali di fondi e polizze, invece di fidarti di un «costa poco».

Il costo non arriva come una bolletta: viene tolto ogni giorno dal valore delle quote, anche negli anni in perdita. Secondo l'ESMA (media UE 2020-2024) i fondi azionari costano in media l'1,9% l'anno, gli ETF azionari lo 0,5%. In molte polizze vendute come investimento i costi si sommano su più livelli e la copertura caso morte è spesso una piccola maggiorazione del capitale, anche se alcune offrono garanzie o vantaggi nella successione.

Esempio ipotetico. 100.000 € per 20 anni, con un rendimento lordo costante del 5% l'anno. Con l'1% di costi arrivi a circa 219.100 €, con il 2% a circa 180.600 €: **circa 38.500 € in meno, solo di costi**. Non è una previsione: i rendimenti reali variano e possono essere negativi. Tasse e bollo esclusi.

- ☐ Chiedi il **rendiconto annuale su costi e oneri**: la banca deve mandartelo ogni anno e ti dice in euro quanto hai pagato.
- ☐ Per ogni fondo, ETF o polizza apri il **KID**, sezione «Quali sono i costi?»: annota l'incidenza annuale dei costi e le penali di uscita.
- ☐ Moltiplica ogni costo percentuale per l'importo investito e somma.

IL MIO NUMERO

I costi che pago ogni anno:

_____ €

30% IL 30% CHE RESTA

«Mi conviene uscire da questo prodotto? E quando?»

Un costo alto non vuol dire vendere domani. Sul piano dei costi, uscire conviene se quello che risparmi negli anni supera penali, tasse e garanzie che perderesti. Se il prodotto è in perdita, la minusvalenza va usata entro il quarto anno successivo: la compensano le plusvalenze su azioni, obbligazioni, ETC e certificati, non i guadagni di fondi ed ETF. La risposta dipende dai tuoi contratti.

Fatti **restituire** l'IRPEF con il fondo pensione

In una riga: sfrutta la deduzione dei versamenti al fondo pensione per i risparmi che non ti servono prima della pensione, invece di lasciarli sul conto. Dal 2026 il tetto ordinario è **5.300 € l'anno**: lo Stato ti restituisce dal 23% al 43% di quello che versi, fino a **2.279 €**.

Reddito imponibile	Versi	IRPEF recuperata
30.000 €	3.000 €	890 €
45.000 €	5.300 €	1.749 €
60.000 €	5.300 €	2.279 €

Stime sull'IRPEF lorda 2026 (23%, 33%, 43%), addizionali escluse.
Nel tetto conta anche il contributo del datore di lavoro.

Il conto completo. I soldi restano vincolati fino alla pensione (anticipazioni solo in casi precisi), e allora in capitale ne ritiri di norma al massimo il 50%. Il rendimento non è garantito. All'uscita i contributi dedotti sono tassati dal 15% al 9% (dal 20% al 15% con l'erogazione frazionata, dal 31 ottobre 2026), al 23% le anticipazioni per casa e altre esigenze. Con solo reddito forfettario, o IRPEF già azzerata, non recuperi nulla: se versi comunque, comunica al fondo i contributi non dedotti.

- ☐ Trova il reddito imponibile nella Certificazione Unica, stima con il calcolatore su consulenza.riccardodellorletta.com, confronta i costi del fondo (ISC) sul comparatore COVIP e versa entro il **31 dicembre**: la deduzione segue l'anno del versamento.

IL MIO NUMERO

L'IRPEF che posso recuperare quest'anno:

_____ €

30% IL 30% CHE RESTA

«Quanto versare ogni anno, in quale comparto, e prima o dopo gli altri obiettivi?»

Il vantaggio vero è la differenza tra la tua aliquota di oggi e quella che avrai all'uscita, e dipende dalla liquidità che ti serve prima, dalla stabilità del lavoro e da come ritirerai.

Decidi **tu** dove va il TFR

In una riga: sfrutta la tassazione agevolata del fondo pensione (dal 15% al 9% alla pensione) invece di lasciare il TFR in azienda, dove all'incasso ti trattengono almeno il 23%. Ma non è una scelta scontata.

	In azienda	Nel fondo pensione
Come cresce	1,5% più il 75% dell'inflazione, garantito; tasse del 17% ogni anno	Rendimento del comparto, non garantito, tassato al 20% (12,5% sui titoli di Stato), più il contributo del datore se aderisci al fondo del contratto versando il minimo
Tasse all'incasso	Ritenuta di almeno il 23%, poi ricalcolata	Dal 15% al 9% alla pensione; 23% su anticipazioni (casa, altre esigenze) e riscatto per dimissioni o licenziamento
Si torna indietro?	Puoi aderire più avanti	No: il TFR versato non torna in azienda

Esempio semplificato. Su 50.000 € di TFR la differenza tra il 23% e il 9% (con 35 anni di iscrizione) vale 7.000 € di tasse, 4.000 € al 15% (fino a 15 anni), rendimenti e ricalcolo esclusi. **Novità 2026:** dal 1° luglio chi è al primo impiego nel settore privato aderisce in automatico al fondo del contratto, salvo scelta diversa entro 60 giorni.

IL MIO NUMERO

Oggi il mio TFR va:

☐ in azienda ☐ nel fondo

☐ non ho TFR

30% IL 30% CHE RESTA

«Il mio TFR sta meglio in azienda o nel fondo? E in quale comparto?»

Dipende dagli anni alla pensione, da quanto sopporti le oscillazioni e dai progetti: per la casa, l'anticipazione (dopo 8 anni di iscrizione) paga il 23%, non il 15-9%. E il comparto pesa quanto il fondo.

Dai un **lavoro** alla liquidità ferma

In una riga: sfrutta strumenti con una scadenza chiara per i soldi che non ti servono a breve, invece di tenerli tutti sul conto; e, a parità di rischio e durata, sfrutta il 12,5% dei titoli di Stato invece del 26%.

Il conto corrente rende in media lo 0,32% lordo (ABI, agosto 2026) e l'inflazione di settembre 2026 è stimata al 4,2% (ISTAT, dato provvisorio). **20.000 € fermi per un anno**, se l'inflazione restasse al 4,2%, perderebbero **circa 760 € di potere d'acquisto**.

Secchio	A cosa serve	Dove può stare
1 • Emergenze	3-6 mesi di spese	Conto corrente
2 • Entro 5 anni	Spese già previste	Strumenti a basso rischio con scadenza coerente: conti deposito vincolati, titoli di Stato a breve, fondi monetari
3 • Oltre 5 anni	Far crescere il capitale	Investimenti diversificati, coerenti con il tuo profilo di rischio: possono perdere valore

Un titolo di Stato al 3% lordo ti lascia circa il 2,63% netto, quanto uno strumento al 3,55% lordo tassato al 26%. Sui titoli in deposito e sui conti vincolati paghi anche il bollo dello 0,20% annuo. Aliquota bassa non vuol dire basso rischio: contano durata, emittente e concentrazione, e se vendi prima della scadenza il prezzo può essere più basso di quello pagato. Anche a basso rischio puoi rendere meno dell'inflazione. I depositi sono garantiti fino a 100.000 € per depositante e per banca.

IL MIO NUMERO

Liquidità ancora senza un lavoro, dopo emergenze e progetti:

_____ €

30% IL 30% CHE RESTA

«Quanto deve stare in ogni secchio, e che cosa metto nel terzo?»

Dipende da stabilità del reddito, famiglia, progetti e da quello che possiedi già. E il fondo pensione è un secchio vincolato: riempirlo prima di aver coperto le emergenze può costare.

Controlla cosa c'è **dentro** i tuoi fondi

In una riga: sfrutta i dati che ogni fondo ed ETF pubblica per vedere quanto dipendi da un solo Paese e da pochi titoli, invece di sentirti diversificato perché hai «un ETF globale».

L'indice MSCI World, al 31 agosto 2026, era investito per il **72% negli Stati Uniti** e per il **26,6% in soli 10 titoli**. Hai 50.000 € in un ETF su questo indice? Circa 36.000 € dipendono dalla Borsa americana e circa 13.300 € dai primi dieci titoli. E un fondo globale, uno americano e uno tecnologico contengono spesso gli stessi nomi: tre prodotti, un solo rischio.

- ☐ Scarica la scheda mensile (factsheet) di ogni fondo ed ETF e somma il peso degli Stati Uniti e delle prime 5 aziende.

IL MIO NUMERO

Peso degli Stati Uniti sui miei investimenti:

_____ %

30% IL 30% CHE RESTA

«Se le mie prime 5 aziende perdessero il 30%, quanto perderei in euro? E posso permettermelo con i miei tempi?»

Con 30 anni davanti hai tempo per sopportarlo; a 3 anni dalla casa o dalla pensione può costringerti a vendere nel momento peggiore. Diversificare riduce la concentrazione, non elimina le perdite.

Le mosse si toccano: conta l'ordine

Una scelta cambia il valore delle altre. Tre incroci frequenti: ognuno ha una risposta, non la stessa per tutti.

Incrocio	Da una parte	Dall'altra
Fondo pensione o liquidità? (Mosse 2 e 4)	Se paghi l'IRPEF, recuperi dal 23% al 43% di quello che versi entro il tetto	Soldi vincolati fino alla pensione, salvo anticipazioni in casi precisi, e tassati all'uscita
Vendere un fondo caro in perdita per diversificare (Mosse 1 e 5)	Da domani paghi meno costi e puoi dipendere meno da pochi titoli	La minusvalenza non si compensa con i guadagni di fondi ed ETF; l'uscita può avere penali
TFR nel fondo, e la casa tra qualche anno (Mosse 3 e 2)	Alla pensione paghi dal 15% al 9%, e con il fondo del contratto arriva il contributo del datore	Per la casa l'anticipazione paga il 23%, e il TFR non torna in azienda

Due persone con lo stesso patrimonio possono avere un ordine opposto. Senza conoscere la tua situazione non si può decidere: per questo qui trovi gli incroci, non l'ordine. È il lavoro che faccio in consulenza.

OBIETTIVO 3 · 5 MINUTI

La tua *diagnosi* in una pagina

Riporta i tuoi numeri. Poi rileggi i riquadri «Il 30% che resta»: se una domanda ti riguarda, scrivila e cerchi la priorità. **1**: tanti soldi, o una scelta difficile da annullare · **2**: può aspettare qualche mese · **3**: curiosità.

Mossa	Il mio numero	La mia domanda aperta	Priorità
1 · Costi	_____ € all'anno		1 · 2 · 3
2 · Fondo pensione	_____ € di IRPEF		1 · 2 · 3
3 · TFR	azienda / fondo / no		1 · 2 · 3
4 · Liquidità	_____ € senza lavoro		1 · 2 · 3
5 · Concentrazione	_____ % Stati Uniti		1 · 2 · 3

Il tuo 30% in un numero. Conta le mosse in cui ora conosci il tuo numero, ma non sai ancora quanto, quando o in che ordine muoverti: _____ su 5. All'inizio mancava il numero; ora manca la decisione.

Hai trovato i numeri e nessuna domanda aperta? Applica le liste e rifai la diagnosi tra un anno. Hai almeno una priorità 1? Sono le scelte in cui un errore costa di più: prima di muoverti, vale la pena chiedere un secondo parere indipendente.



IL 30% CHE RESTA

Porta le tue domande aperte. Vediamo se posso esserti *utile*.

Hai i tuoi numeri. Le risposte che mancano dipendono dalla tua situazione. Nella **prima consulenza conoscitiva** mi racconti le tue domande, ti spiego come lavorerei sul tuo caso e quanto costa la consulenza, poi valuti tu. In questi 30 minuti non ti dico cosa comprare, vendere o riscattare: le raccomandazioni personalizzate arrivano solo dopo, con un contratto scritto e la valutazione di adeguatezza.

- 1 Tocca il link qui sotto, o inquadra il QR, e lascia i tuoi recapiti.
- 2 Nel campo «Di cosa vorresti parlare?» scrivi la tua domanda con priorità 1.
- 3 Ti ricontatto io, di solito entro un giorno lavorativo: 30 minuti in videochiamata o al telefono, senza costi e senza impegno.

Fee-only: non vendo prodotti, mi paga solo il cliente. I tuoi soldi restano dove sono, intestati a te. Due scadenze di legge, che valgono anche se decidi da solo: la deduzione di quest'anno vale per i versamenti fatti entro il 31 dicembre; le minusvalenze del 2022 si possono usare solo fino al 31 dicembre 2026.



Richiedi la prima consulenza conoscitiva

consulenza.riccardodellorletta.com · dal telefono, tocca qui

AVVERTENZE

Questa guida ha finalità informative ed educative ed è anche una comunicazione promozionale della mia attività di consulente finanziario autonomo. Non costituisce consulenza finanziaria, fiscale o legale personalizzata, né raccomandazione o sollecitazione all'investimento. Gli esempi numerici sono ipotetici e illustrativi. Investire comporta rischi, inclusa la possibile perdita del capitale; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le norme fiscali citate sono quelle in vigore al 30 settembre 2026 e possono cambiare: dal 1° gennaio 2027 molte passano nel nuovo Testo unico delle imposte sui redditi (D.Lgs. 117/2026). Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascuno. Prima di qualsiasi decisione valuta la tua situazione personale con un professionista abilitato. Riccardo Dell'Orletta, consulente finanziario autonomo iscritto all'Albo unico dei consulenti finanziari (OCF) n. 642181, collaboratore di JMAN Investments SCF · P.IVA 02330830686 · Via Aldo Moro 2, 64025 Pineto (TE).

Fonti principali. Legge 199/2025 (Legge di Bilancio 2026), commi 201-205; D.L. 62/2026, art. 16-ter; D.Lgs. 252/2005, artt. 8, 11, 14 e 17; TUIR, artt. 19 e 67-68; Codice civile, art. 2120; D.Lgs. 47/2000, art. 11; Agenzia delle Entrate, Aliquote e calcolo dell'IRPEF; COVIP, Direttive in materia di adesione automatica (19/06/2026); ESMA, Costs and Performance of EU Retail Investment Products 2025 (3/03/2026); ISTAT, Prezzi al consumo, settembre 2026 (stima preliminare); ABI, comunicato stampa di settembre 2026; MSCI World Index Factsheet al 31/08/2026; MEF, Dipartimento del Tesoro, FAQ sulla tassazione dei titoli di Stato; Legge 147/2013, art. 1, comma 581 (bollo); Regolamento delegato (UE) 2017/565, art. 50; Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'elenco completo, con i link, è disponibile su richiesta.