

**Piani individuali di risparmio.** Sono la novità del 2017. Al momento i prodotti che puntano sulle piccole imprese italiane sono circa 35

# La carica dei Pir verso 10 miliardi

È la stima sui flussi per fine anno. Sono proposti da gestori, assicurazioni, banche e Sim

**Isabella Della Valle**

■ Un ponte verso l'economia reale, ma anche un'occasione per diversificare il portafoglio. È questa in sintesi la definizione dei Pir, i piani individuali di risparmio, entrati nel nostro ordinamento con la legge di bilancio 2017. Caldeggianti da Assogestioni già dal 2011 per incoraggiare l'investimento a lungo termine e per far confluire capitali verso le piccole aziende italiane, questi prodotti ora sono una realtà. Al momento è una squadra di 35 elementi, ma l'offerta è destinata ad ampliarsi: molte Sgr stanno per lanciare sul mercato i fondi Pir e lo stesso stanno facendo le compagnie assicurative (polizze Pir) anche se la gamma è ancora limitata (ci sono tre prodotti, uno di Cnp Partners e due di Reale Group). Hanno poi lasciato i blocchi di partenza i primi due conti Pir in regime di risparmio

amministrato (targati Directa Sim e Invest Banca), mentre gli Etf Pir sul mercato sono due (entrambi a marchio Lyxor). Portano inoltre la firma di Acomea Sgr e Banca Finnat i primi fondi Pir quotati in Borsa.

I piani individuali di risparmio possono essere proposti anche da una compagnia assicurativa o da altro intermediario aprendo un conto ad hoc o con una gestione patrimoniale, investendo su strumenti (azioni, bond, etc) in linea alla normativa Pir. Tanto per avere un'idea del fenomeno, le stime iniziali del governo sulla raccolta per il 2017 erano di 2 miliardi e in questi giorni la cifra è stata rivista a 10 miliardi. E c'è chi dice tra gli operatori che sarà ulteriormente ritoccata verso l'alto.

I Pir possono essere creati ex novo, oppure nascere da prodotti pre-esistenti che si sono adeguati in un secondo tempo alla

normativa. Oggi sono questi ultimi ad avere il ruolo predominante, anche perché forti di un patrimonio già esistente. Alla fine del primo trimestre di quest'anno secondo i dati diffusi da Assogestioni il patrimonio ammontava a 1,9 miliardi. Al momento, stando alle anticipazioni di alcuni gruppi, la raccolta avrebbe già raggiunto i 3 miliardi, rispetto agli 1,1 miliardi di fine marzo.

Il punto di forza dei Pir è l'aspetto fiscale: chi acquista questi strumenti è esentato dalla tassazione sui redditi da capitale e sui redditi diversi, a patto che mantenga l'investimento per almeno cinque anni e che il 70% della somma sia investita in strumenti finanziari emessi da imprese italiane o con stabile organizzazione in Italia. Di tale quota, il 30% (il 21% dell'importo complessivo) va destinato ad azioni od obbligazioni emessi da aziende che non appartengano

all'indice Ftse Mib di Borsa Italiana o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Non è possibile investire più del 10% in uno stesso emittente e lo stesso limite è stabilito anche per la liquidità sul conto corrente.

Un altro paletto riguarda la titolarità: ciascuna persona fisica non può essere titolare di più di un Pir e si può investire al massimo 150 mila euro in totale per piano in cinque anni e al massimo 30 mila euro l'anno.

Insomma, quello dei Pir è un settore che ha già catturato molto interesse da parte di operatori, investitori e piccole aziende. E questo interesse è destinato a crescere, anche se il quadro normativo e fiscale su alcuni aspetti è ancora da definire (si attende la Circolare dell'Agenzia delle entrate e la conversione in legge del Decreto n.50), ma la strada è aperta a innovazioni, tanto che c'è già chi parla di Pir 2.

© RIPRODUZIONE RISERVATA





**Le proposte delle Sgr**

Fondi Pir attualmente presenti sul mercato italiano

■ Dell'incremento massimo della quota

■ Dell'incremento max relativo sul benchmark

■ Extra performance sul benchmark

■ Extra performance rispetto all'obiettivo

| Società                  | Isin         | Fondo   | Data di partenza | Commissioni max di ingresso (%) | Commissioni di gestione (%) | Commissioni di performance (%) |
|--------------------------|--------------|---|------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| AcomeA                   | IT0005247694 | Acome A Patrimonio Esente Q2*                     | 19/04/17         | 0                               | 0,85                        | 15%                            |
| AcomeA                   | IT0005252801 | AcomeA Italia Q2*                                 | 24/05/17         | 0                               | 0,8                         | 20%                            |
| Aletti Gestielle         | IT0005251993 | Pro Italia  | 02/05/17         | 3                               | 1,5                         | 15%                            |
| Allianz Global Investor  | IT0005251092 | Allianz Azioni Italia All Stars cl P              | 15/05/17         | 3                               | 1,8                         | 25%                            |
| Amundi Sgr               | IT0005241465 | Amundi Valore Italia PIR - Classe P               | 29/03/17         | 3                               | 1,5                         | 20%                            |
| Amundi Sgr               | IT0005243289 | Amundi Dividendo Italia Pir                       | 18/04/17         | 3                               | 1,85                        | 20%                            |
| Anima                    | IT0005243289 | Anima Crescita Italia CLAP                        | 16/04/17         | 4                               | 1,35                        | 20%                            |
| Anima                    | IT0005246647 | Anima Iniziativa Italia CLAP                      | 16/04/17         | 5                               | 2                           | 10%                            |
| Anthilia                 | IT0005247116 | Anthilia Small Cap Italia - CL.A30                | 03/04/17         | 3                               | 1,875                       | 15%                            |
| Arca                     | IT0005246993 | Economia Reale Equity Italia                      | 02/05/17         | 4                               | 2                           | 20%                            |
| Arca                     | IT0005241101 | Economia Reale Bilanciato Italia                  | 02/05/17         | 2                               | 1,35                        | 20%                            |
| Banca Finnat             | LU1602468800 | New Millennium Pir Bilanciato Sistema Italia CLL* | 27/04/17         | 0                               | 0,75                        | 20%                            |
| Bcc Risparmio&Previdenza | IT0005248601 | Investiper Italia Pir 25                          | 27/04/17         | 1,5                             | 1,3                         | 10%                            |
| Duemme                   | IT0005252884 | Mediobanca Mid&Small Cap Italy CLP**              | 22/05/17         | 3                               | 1,5                         | 10%                            |
| Eurizon                  | IT0005244907 | Eurizon PIR Italia 30 - Classe PIR                | 16/05/17         | 1,5                             | 1,4                         | 10%                            |
| Eurizon                  | IT0005241655 | Eurizon Progetto Italia 20 - Classe PIR           | 01/03/17         | 1,5                             | 1,2                         | 10%                            |
| Eurizon                  | IT0005241614 | Eurizon Progetto Italia 40 - Classe PIR           | 01/03/17         | 1,5                             | 1,4                         | 10%                            |
| Eurizon                  | IT0005241697 | Eurizon Progetto Italia 70 - Classe PIR           | 01/03/17         | 1,5                             | 1,6                         | 10%                            |
| Fidelity                 | LU0922333322 | FF Italy Fund A                                   | 19/03/07         | 5,25                            | 1,5                         | N.p.                           |
| Fideuram                 | IT0005245672 | Piano Bilanciato Italia 30                        | 05/04/17         | 3                               | 1,4                         | N.p.                           |
| Fideuram                 | IT0005245698 | Piano Bilanciato Italia 50                        | 05/04/17         | 3                               | 1,6                         | N.p.                           |
| Fideuram                 | IT0005245714 | Piano Azioni Italia                               | 05/04/17         | 3                               | 2                           | N.p.                           |
| Mediolanum               | IT0005066953 | Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia             | 16/03/17         | 4,2                             | 2,07                        | 15%                            |
| Mediolanum               | IT0001019329 | Mediolanum Flessibile Futuro Italia               | 18/04/17         | 4,2                             | 2,06                        | 15%                            |
| Pensplan Invest          | IT0005252108 | Generation Dynamic Pir                            | 22/05/17         | 3,0                             | 1,7                         | N.p.                           |
| Pioneer                  | IT0005238966 | Pioneer Risparmio Italia CL.A***                  | 20/02/17         | 2                               | 1,2                         | 15%                            |
| Pioneer                  | IT0005245243 | Pioneer Sviluppo Italia CL.A***                   | 20/02/17         | 2                               | 1,85                        | 15%                            |
| Sella Gestioni Sgr       | IT0005244832 | Investimenti Azionari Italia                      | 12/04/17         | 2                               | 1,825                       | 20%                            |
| Sella Gestioni Sgr       | IT0005244501 | Investimenti Bilanciati Italia                    | 12/04/17         | 2                               | 1,5                         | 20%                            |
| Symphonia                | IT0005246357 | Symphonia Patrim. Italia risp. CL.Pir             | 18/04/17         | 0                               | 1,3                         | 15%                            |
| Symphonia                | IT0005246373 | Symphonia Az. Small Cap Italia CL.Pir             | 18/04/17         | 0                               | 1,8                         | 20%                            |
| Ubi Pramerica            | IT0005242984 | Ubi Pramerica Mito 25                             | 10/04/17         | 2                               | 1,2                         | 25%                            |
| Ubi Pramerica            | IT0005243024 | Ubi Pramerica Mito 50                             | 10/04/17         | 2                               | 1,5                         | 25%                            |
| Zenit                    | IT0005240236 | Zenit Pianeta Italia Pir - W***                   | 13/02/17         |                                 | 1,3                         | 20%                            |

(N.p.) non prevista; (\*) Sono previste altre classi non quotate in Borsa con commissioni più alte; (\*\*) è prevista un'altra classe con provvigioni di gestione più alte ma senza commissione di performance; (\*\*\*) in alternativa è possibile sottoscrivere una classe con commissioni di gestione più alte, senza commissioni d'ingresso ma con commissione di uscita decrescenti  
Fonte: Ufficio Studi del Sole 24 Ore su dati delle società