

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

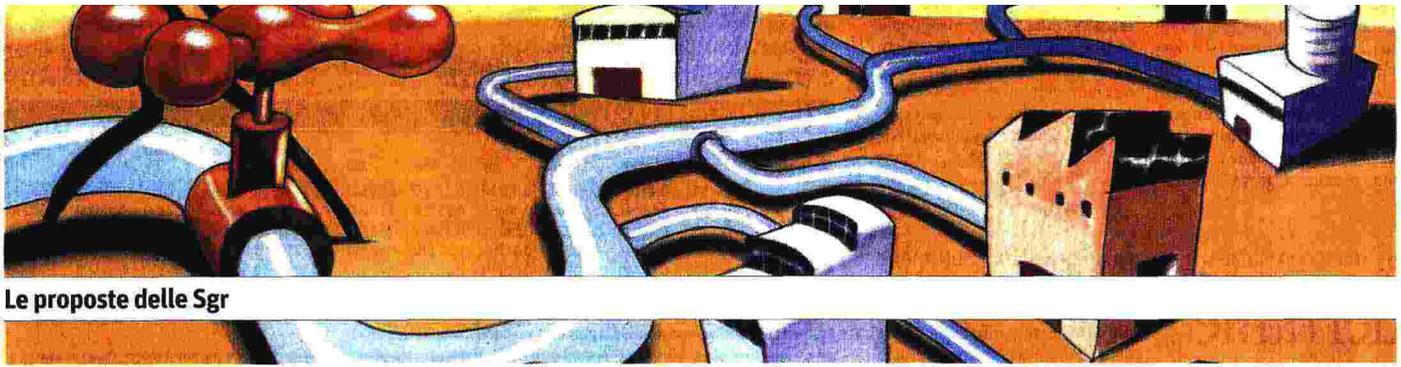
all'indice Ftse Mib di Borsa Italiana o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Non è possibile investire più del 10% in uno stesso emittente e lo stesso limite è stabilito anche per la liquidità sul conto corrente.

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 Gestiele	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