



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

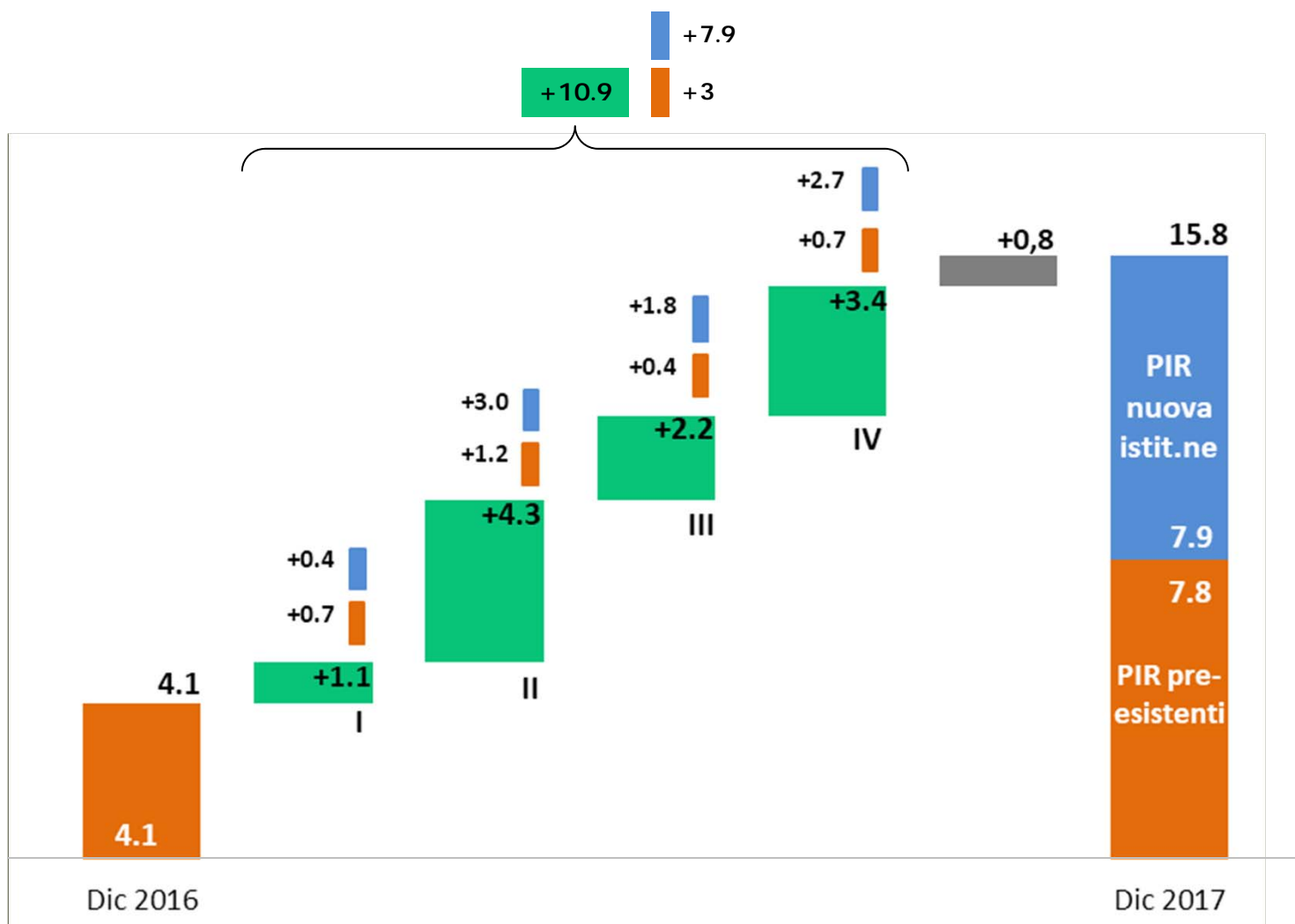
I Fondi aperti *PIR compliant*
Raccolta e impatto sul mercato

Fabio Galli
Direttore Generale
23 marzo 2018

I Piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) in sintesi

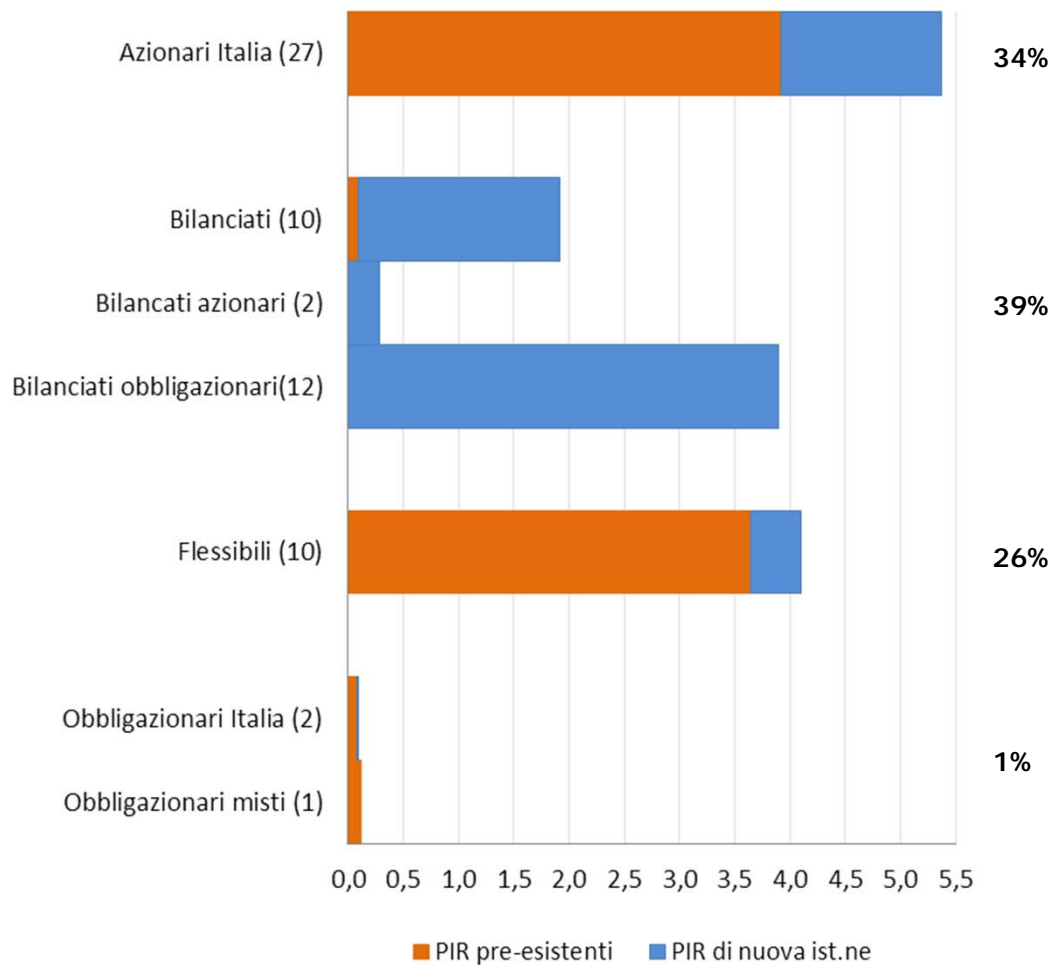
- ❑ Il PIR è un “contenitore fiscale” all’interno del quale i risparmiatori possono collocare qualsiasi tipologia di strumento finanziario (azioni, obbligazioni, quote di fondi etc.) o somma di denaro, rispettando però determinati vincoli di investimento.
- ❑ **Agevolazione:** esenzione da tassazione dei redditi di capitale e dei redditi diversi. Cui si aggiunge l'esenzione dall'imposta sulle successioni.
- ❑ **Destinatari:** persone fisiche. Un solo piano per persona.
- ❑ **Vincoli sulla composizione del portafoglio:**
 - ❖ 70% del PIR deve essere investito in strumenti finanziari emessi da imprese italiane (o UE/SEE aventi stabile organizzazione in Italia).
 - ❖ Di questo 70% il 30% (cioè il 21% del portafoglio) deve essere emesso da imprese diverse da quelle inserite nel FTSE MIB (o indici equivalenti).
 - ❖ Concentrazione massima: 10% per emittente.
- ❑ **Vincolo di detenzione:** minimo 5 anni.
- ❑ **Massimo somme investibili:** 30.000 € all’anno. Limite complessivo di 150.000 €.

Raccolta e patrimonio

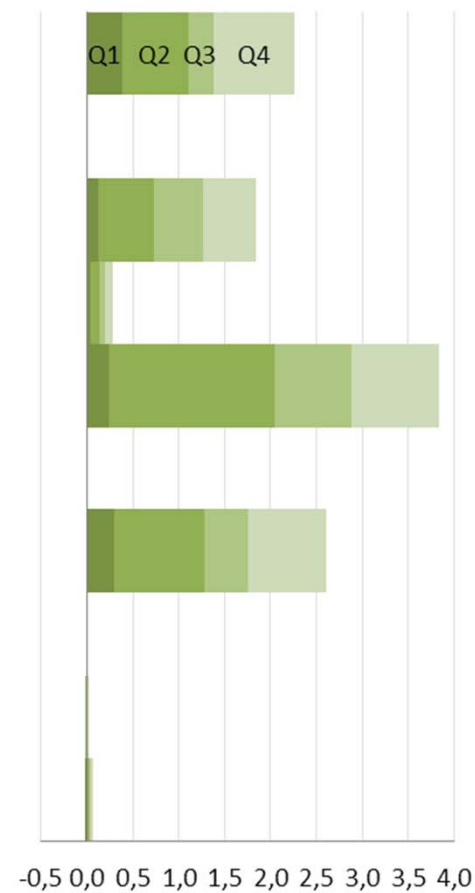


Categorie

Patrimonio (dic 2017)

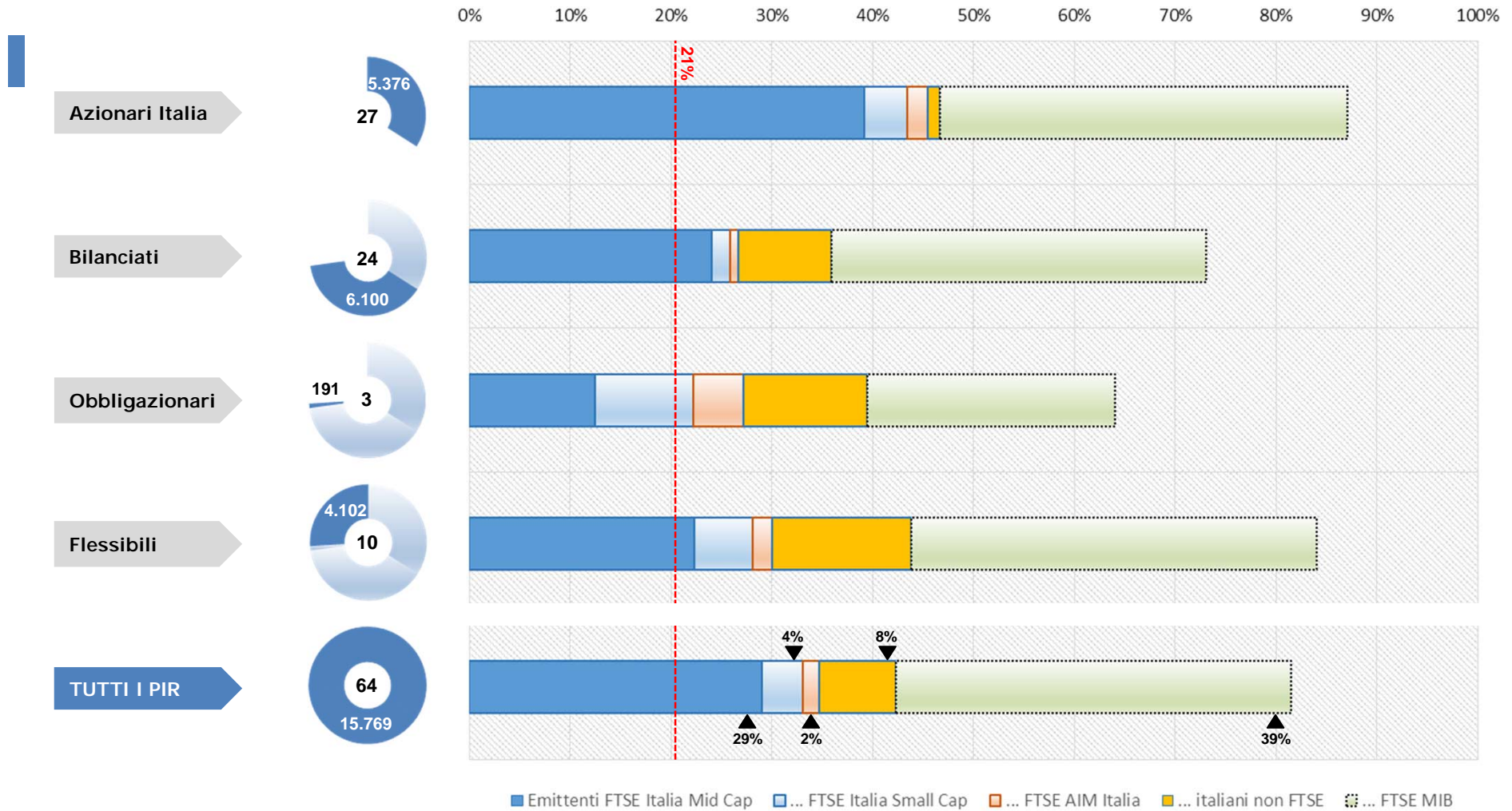


Raccolta netta 2017



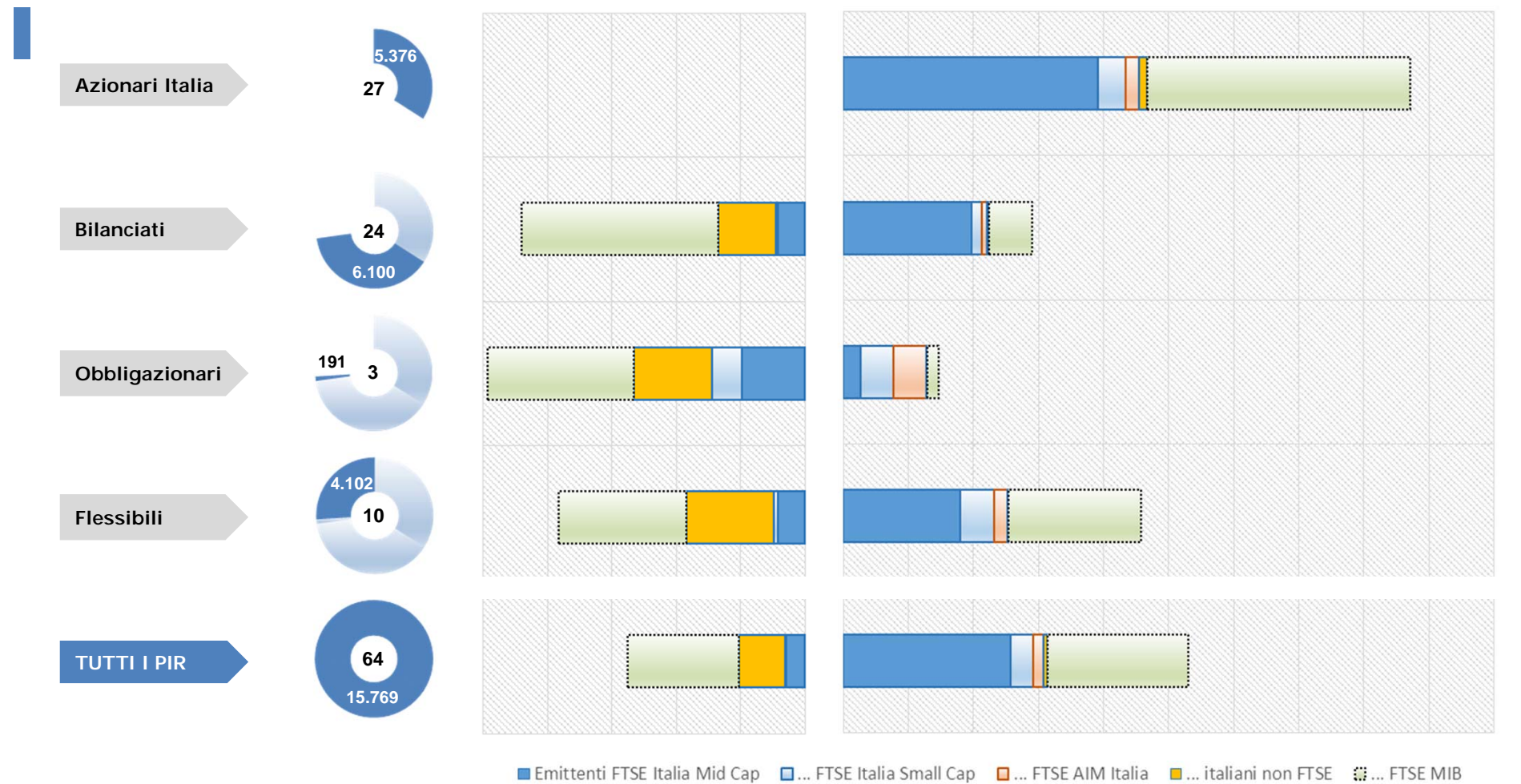
Portafoglio per emittente

(dati preliminari)



Sx: numero fondi e patrimonio (€m). Dx: pesi di portafoglio strumenti emessi da imprese italiane (azioni + obb.ni). Dic 2017.

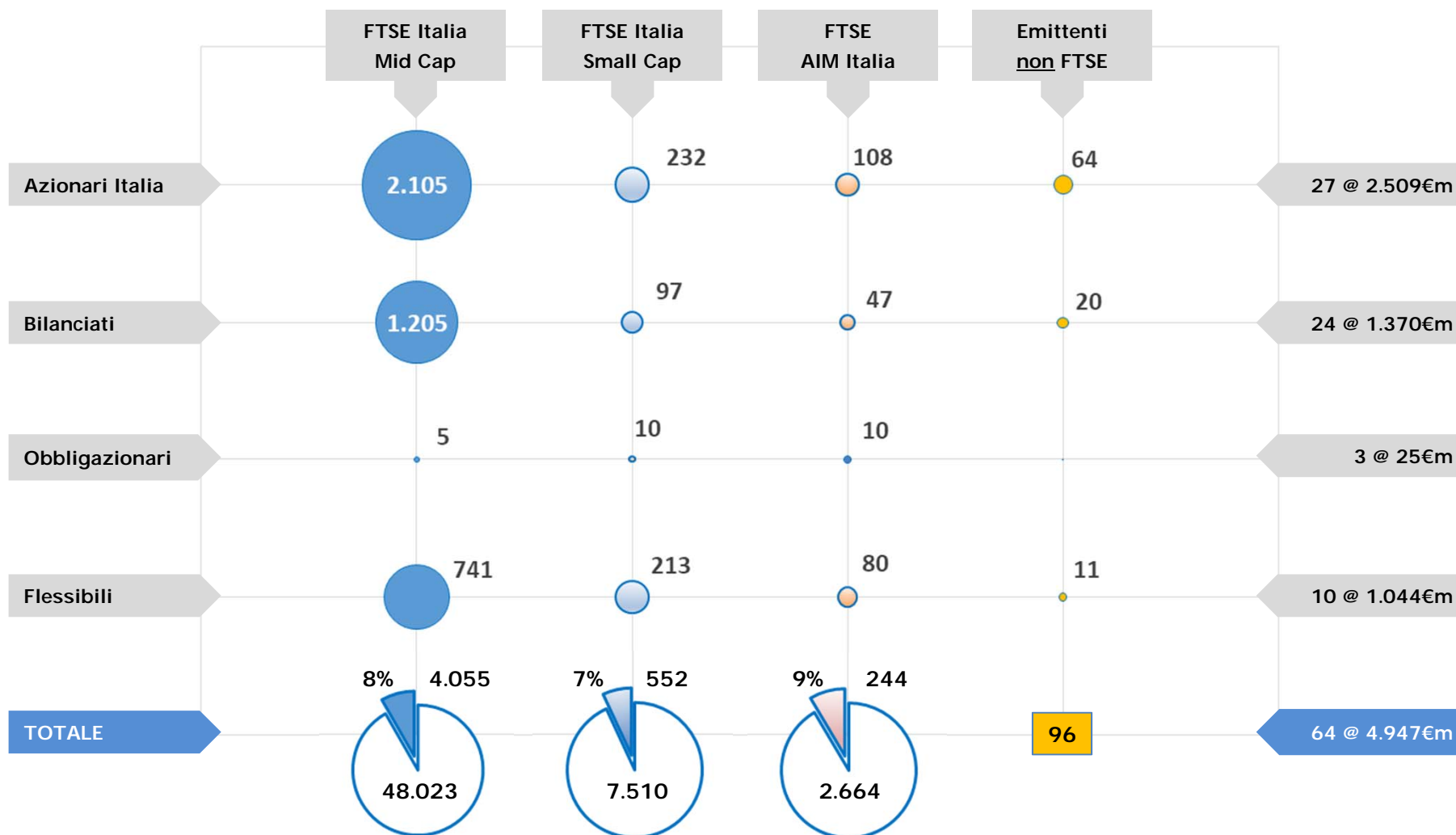
Portafoglio per emittente: obbligazioni vs. azioni (dati preliminari)



Sx: numero fondi e patrimonio (€m). Dx: pesi di portafoglio strumenti emessi da imprese italiane. Dic 2017.

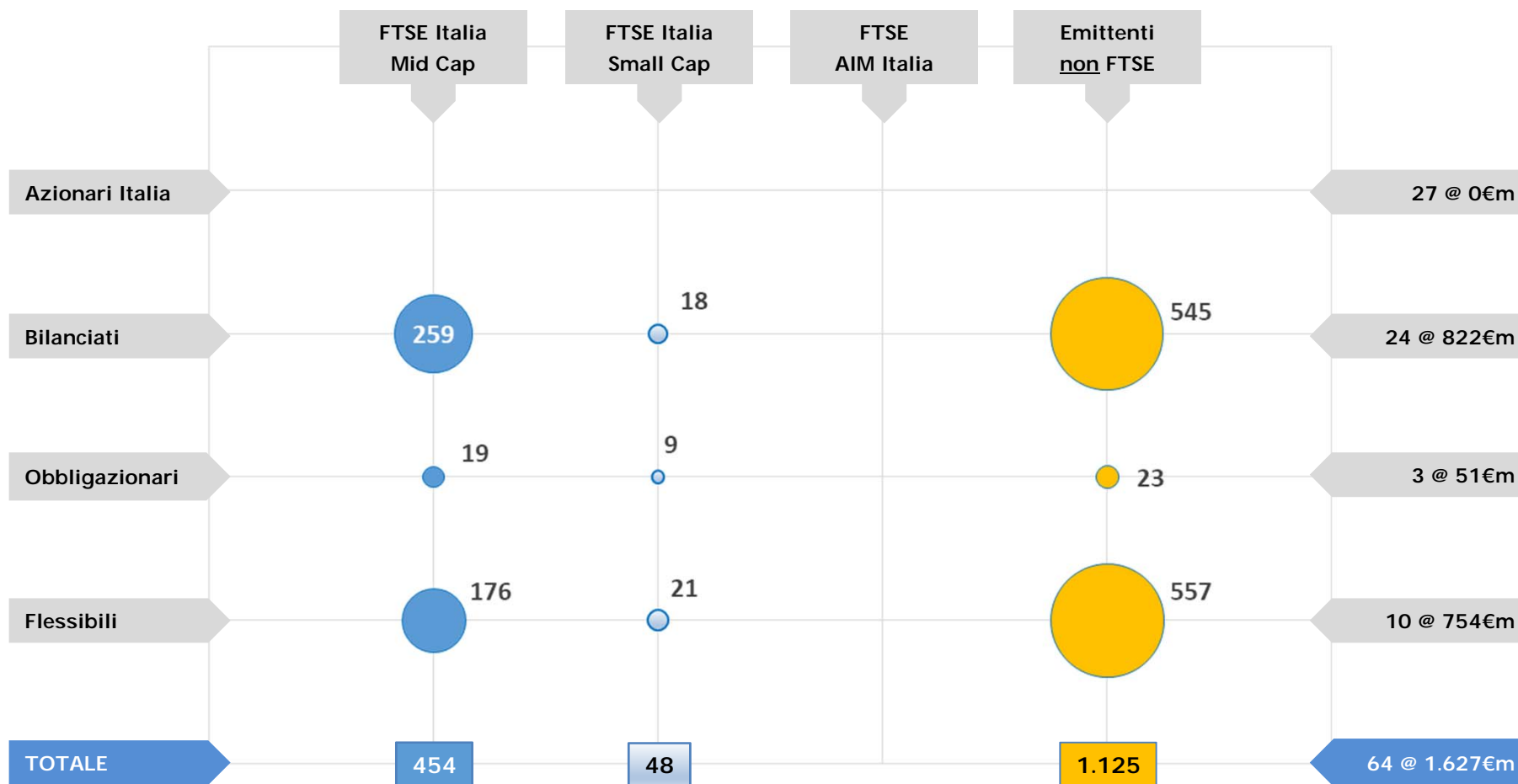
Imprese italiane *non* FTSE MIB: *azioni*

(dati preliminari)



Imprese italiane *non* FTSE MIB: *obbligazioni*

(dati preliminari)



Top 10:

Ferrovie dello Stato	MPS
Autostrade per l'Italia	Poste Vita
CDP	2i Rete Gas Spa
Iccrea Banca	Rai
Aeroporti di Roma	Autostrada Brescia

79%