

**CHI È GIÀ IN PISTA** Quindici società di gestione hanno lanciato nuovi prodotti Pir e la raccolta sale a 300 mln la settimana. Intanto le assicurazioni vanno in pressing sul Tesoro per entrare nel mercato

# I piani si fanno più fitti

di Anna Messia

**S**ono appena nati ma stanno già diventando numerosi. Si tratta dei nuovi Piani di investimento a lungo termine (Pir) che da gennaio consentono ai risparmiatori di non pagare tasse sui rendimenti, purché non liquidino l'investimento prima di cinque anni. Una caratteristica decisamente attraente visto che la tassazione ordinaria dei capital gain per gli investimenti finanziari è arrivata al 26%. L'obiettivo del legislatore che li ha lanciati era in particolare sostenere l'economia italiana e soprattutto le piccole e medie imprese, visto che il 70% dell'investimento dei Pir deve essere vincolato a investimenti in titoli emesse da imprese con sede in Italia e il 30% di questa quota (quindi il 21% complessivo) deve andare a società diverse dal Ftse Mib (l'indice composto dalle imprese più grandi).

**Il ministero** dell'Economia ha stimato che gli italiani, quest'anno, investiranno 2 miliardi in questi nuovi strumenti e che nell'arco di cinque anni la somma arriverà a 10 miliardi. Ma la previsione, con ogni probabilità, sarà agevolmente superata visto che ci sono società di gestione che non hanno nascosto che quei 2 miliardi puntano a raccogliergli da sole e sono subito partite agguerrite con prodotti da collocare sul mercato. Il ritmo delle sottoscrizioni sembra attestarsi a una media settimanale di 300 milioni.

E se uno come il presidente di Mediolanum, Ennio Doris, che per i mercati e per i nuovi trend ha sempre avuto fiuto, ha detto di prevedere un boom di questi prodotti, c'è da credergli. Partire per primi è importante perché la legge prevede che, ogni singolo cliente, possa acquistare un

solo piano a lungo termine, con un investimento massimo di 30 mila euro l'anno e di 150

mila euro in totale. A oggi si contano già una quindicina di società che hanno già iniziato a vendere prodotti allineati alla normativa Pir, e in coda ce ne sono già un'altra manciata. I piani sono aperti un po' a tutto il mercato del risparmio, società di gestione, banche o assicurazioni. La legge stessa li definisce semplicemente contenitori finanziari nei quali è possibile utilizzare diversi strumenti: dai fondi comuni alle gestioni finanziarie, dai contratti di assicurazione al deposito titoli.

Finora però a partire con sprint sono state soprattutto le società di gestione come Anima, Arca o appunto Mediolanum. Mentre le compagnie di assicurazione (con l'eccezione di Cnp partners) sono rimaste alla finestra, in attesa che il ministero dell'Economia chiarisca un punto importante, ovvero i limiti di utilizzo delle gestioni separate (che assicurano il capitale investito) all'interno delle polizze che costituiscono piani di risparmio a lungo termine. In caso di applicazione restrittiva della norma la soglia non potrebbe superare il 10%, mentre con un'interpretazione più espansiva si potrebbe arrivare a ridosso del 30%. Le compagnie puntano su quest'ultima con l'obiettivo di creare prodotti con profili di rischio più basso e quindi più attraenti e fanno pressing sul Tesoro per lanciarsi al più presto in questo nuovo mercato. (riproduzione riservata)

## FONDI, ETF E POLIZZE LEGATI AI PIR LANCIATI FINORA

Nome società	Nome prodotto	Tipologia
❖ Arca Fondi	Arca Economia Reale Equity Italia	fondo comune
	Arca Economia Reale Bilanciato Italia	fondo comune
❖ Amundi	Amundi Valore Italia	fondo comune
	Amundi Dividendo Italia*	
❖ Anima	Anima Crescita Italia	fondo comune
	Anima Iniziativa Italia	fondo comune
❖ Anthilia	Anthilia Small Cap Italia	fondo comune
❖ Cnp Partners	Cnp Investment Insurance Solution*	polizza vita multi-ramo
❖ Ersel	Fondersel Pmi	fondo comune
❖ Eurizon Capital	Eurizon Progetto Italia 20	fondo comune
	Eurizon Progetto Italia 70	fondo comune
❖ Intesa San Paolo PB	Piano Bilanciato Italia 30	fondo comune
	Piano Bilanciato Italia 50	fondo comune
	Piano Azioni Italia	fondo comune
❖ Lyxor	Lyxor Ftse Italia Mid Cap Pir Ucits Etf	Etf
❖ Banca Mediolanum	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	fondo comune
	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	fondo comune
❖ Pioneer Investments	Pioneer Risparmio Italia	fondo comune
	Pioneer Sviluppo Italia	fondo comune
❖ Sella Gestioni	Investimenti Azionari Italia	fondo comune
	Investimenti Bilanciati Italia	fondo comune
❖ Symphonia	Symphonia Azionario Small Cap Italia*	fondo comune
	Symphonia Patrimonio Italia Risparmio*	fondo comune
❖ Ubi Pramerica	Mito 25	fondo comune
	Mito 50	fondo comune
❖ Zenit	Zenit Obbligazionario	fondo comune
	Zenit Pianeta Italia	fondo comune

\* Dal 18 aprile

## ...E QUELLI IN PARTENZA NEI PROSSIMI MESI

Nome società	Tipologia	Quando
❖ Fia Am (gruppo Farad)	Gestione patrimoniale (Pir expert)	prossime settimane
❖ Credem	due fondi comuni	entro l'estate
❖ Bnl Bnp Paribas	Tre polizze vita multi-ramo	entro maggio
❖ Helvetia Vita	Polizze vita	prossimamente

GRAFICA MF-MILANO FINANZA