

68 ■■■■■■  
Wealth & co

# TUTTI PAZZI PER I PIR:

## ECCO GLI OPERATORI DEL MERCATO



n.79  
24.04.2017

In meno di quattro mesi almeno 16 società hanno lanciato oltre 28 piani individuali di risparmio. La raccolta ha superato 1 miliardo. In pipeline ci sono almeno altri 16 progetti

di laura morelli



S

ono stati i protagonisti dell'ultimo Salone del Risparmio a Milano. E in effetti i Pir (Piani individuali di risparmio), gli strumenti di investimento agevolato introdotti dalla legge di Stabilità 2017 (si vedano i box) e attivi dallo scorso gennaio, sono stati accolti dai gestori con deciso entusiasmo. Non a caso, in meno di quattro mesi sono stati raccolti oltre 1 miliardo di euro e lanciati svariati strumenti, da fondi di investimento, fino a Etf e polizze. Le potenzialità, d'altronde, sono molte. Gli esempi esteri - in Francia sono stati realizzati un milione di Pir - lo dimostrano. E non solo perché attraverso l'agevolazione fiscale si dovrebbero attivare gli





## I SIGNORI DEI PIR

Gestore	Prodotti	Nome	Tipo
<b>Amundi</b>	2	Amundi Valore Italia PIR; Amundi Dividendo Italia	Bilanciati, azionari
<b>Anima sgr</b>	2	Anima Cresci Italia, Anima Iniziativa Italia	Bilanciati, azionari
<b>Anthilia Capital Partners</b>	1	Anthilia Small Cap Italia	Azionario
<b>Arca Fondi sgr</b>	2	Arca Economia reale Bilanciato Italia; Arca Economia Reale Equity Italia	Bilanciati, azionari
<b>Cnp Partners</b>	1	Cnp Investment Insurance Solution	Polizza multiramo
<b>Ersel Asset Management</b>	1	Fondersel PMI (Portafoglio Mercato Italia)	Azionario
<b>Eurizon</b>	3	Eurizon Progetto Italia 20; Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Progetto Italia 70	Bilanciati, azionari
<b>Fia (Gruppo Farad)</b>	1	Pir Expert	Linea di gestione patrimoniale in titoli (gpm)
<b>Fideuram - Intesa Sanpaolo</b>	3	Piano Bilanciato Italia 30, Piano Bilanciato Italia 50 e Piano Azioni Italia	Bilanciati, azionari
<b>Lyxor</b>	1	Lyxor FTSE Italia Mid Cap UCITS ETF	Etf
<b>Mediolanum</b>	2	Sviluppo Italia	Bilanciato
<b>Pioneer</b>	1	Pioneer Risparmio Italia	Bilanciato
<b>Sella Gestioni</b>	2	Investimenti Bilanciati Italia; Investimenti Azionari Italia	Bilanciati, azionari
<b>Symphonia sgr</b>	2	<b>Symphonia</b> Azionario Small Cap Italia; <b>Symphonia</b> Patrimonio Italia Risparmio.	Azionari, flessibili
<b>Ubi Pramerica</b>	2	UBI Pramerica MITO 50; UBI Pramerica MITO 25	Bilanciati
<b>Zenit</b>	2	Zenit Obbligazionario; Zenit Pianeta Italia	Obbligazionario flessibile, azionari

Fonte: elaborazione dati financecommunity.it

74 ■■■■■■  
Wealth & co

mercato oltre 1 miliardo di euro. Per fare qualche esempio Mediolanum ha dichiarato una raccolta di 300 milioni dal lancio dei prodotti mentre Eurizon 200 milioni e l'Etf azionario Pir di Lyxor 314 milioni. Di questo passo l'obiettivo di 1,8 miliardi stimato dal governo nella relazione tecnica per il 2017 sembra già superato. «Se noi ci fermassimo a 2 miliardi di raccolta dei Pir sarei molto deluso» ha commentato qualche settimana fa il presidente di Banca Mediolanum, **Ennio Doris**. In questo contesto, la previsione



Rocco Bove

» » »

## SOLO ALL'AIM 1,25 MILIARDI

**S**tando alla regolamentazione dei Pir, le risorse accumulate per 5,4 miliardi nel quinquennio, almeno sulla carta, dovrebbero finire in gran parte alle medie imprese, comprese fra i titoli al di fuori del Ftse Mib. Sarà forse l'euforia iniziale ma alcuni effetti già si vedono. Il listino del segmento Star di Piazza Affari ha realizzato da inizio anno la miglior performance tra gli indici delle Borse di tutto il mondo, con una valorizzazione del 22%. Per molti la ricaduta positiva sarà anche su Aim. Ir Top stima risorse provenienti dai Pir pari a 1,25 miliardi in 5 anni rivolta al mercato Aim dedicato alle pmi Borsa Italiana. 🇮🇹



n.79  
24.04 .2017

www.legalcommunity.it

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato.



76



Wealth &amp; co

## ANNUNCIATI - IN ARRIVO

AcomeA sgr	2
Albemarle Asset Management	1
Azimut	1
Banca Generali	1
Bnp Paribas	3
Ersel Asset Management	1
Euromobiliare Asset Management	2
Fia (Gruppo Farad)	1
Kairos	2
Pioneer	1
Schroders	1
<b>TOTALE</b>	<b>16</b>

Fonte: elaborazione dati financecommunity.it

di crescita stimata è pari a 5,4 miliardi all'anno fino al 2021, per un totale di 18 miliardi e 1,2 milioni di sottoscrittori in cinque anni, con un importo medio di 15.000 euro a persona.

## IN ARRIVO

Ciò vale a maggior ragione se consideriamo anche i progetti in pipeline: sono almeno otto le società

n.79

24.04 .2017

di asset management che sono a lavoro per commercializzare circa 16 Pir. Fra questi ci sono AcomeA, che ha annunciato il lancio di due piani individuali di risparmio, uno flessibile e uno azionario, e Kairos, che è a lavoro su due Pir: il primo, totalmente azionario, sarà gestito dal team guidato da **Massimo Trabattoni**, il secondo è bilanciato e si avvarrà del team guidato da **Rocco Bove** e di quello guidato da **Federico Trabucco**. Ma nella lista non mancano Azimut, Generali, Euromobiliare Asset Management e Bnl Bnp Paribas, che ha annunciato che non lancerà fondi comuni legati ai Pir ma polizze vita di tipo multi-ramo sviluppate insieme a Cardif, la compagnia assicurativa del gruppo.

Questi prodotti combineranno al loro interno sia una gestione separata di ramo I (con la garanzia del capitale) sia – nella versione per il private banking – fondi di terzi e fondi della casa (unit linked, il cosiddetto ramo III).

Compresi gli operatori attivi, entro l'estate dovremmo vedere oltre 40 proposte di Pir provenienti da almeno 24 operatori diversi. 🏦