

L'OSSERVATORIO SUI PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO

## Sui Pir sale ancora l'interesse: a giugno raccolti oltre 400 milioni

Della Valle &gt;PAG. 9

SPECIALE

PIR

OSSERVATORIO SUI PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO

# A giugno i Pir incassano 423 milioni

Secondo le stime di Plus24 la raccolta nel semestre risulta positiva per 2,5 miliardi

**Isabella Della Valle**

■ Anche a giugno i Piani individuali di risparmio (Pir) hanno tenuto la rotta. Secondo l'osservatorio mensile di «Plus24», sono ben 422,6 i milioni entrati nelle casse dei Pir il mese scorso, vale a dire più del doppio rispetto alle stime di maggio (204 milioni). Di questi 422,6 milioni, 171 sono stati incassati dai bilanciati, 140 dai flessibili e 138 dagli azionari. A giudicare da queste cifre, quindi, il rallentamento registrato dall'industria dell'asset management italiano a maggio, non sembra aver coinvolto i Pir. Certo, l'andamento negativo che ha caratterizzato il mercato italiano soltanto due mesi fa si è fatto sentire sulle performance (basti pensare al -7,5% dell'indice italiano della small cap, al -6,98% del mid cap o all' -9,2% del Ftse Mib), ma non ha compromesso l'approccio verso questi strumenti che, come più volte ricordato anche su questo giornale, devono essere acquistati in un'ottica di medio lungo periodo (almeno 5 anni) e senza dare peso agli alti e bassi dei listini (che continueranno a esserci anche in futuro).

A giugno, comunque, sulla scia del recupero messo a segno da buona parte degli indici di Piazza Affari, i Pir azionari si sono rafforzati mediamente dello 0,35%, mentre i bilanciati hanno registrato un calo medio dell'1,5% (invariati i flessibili). I prodotti che puntano di più sulle società medio piccole (e quindi più conformi alle caratteristiche che deve avere un Pir) sono anche quelli che hanno recuperato meglio, visto che gli indici principali a giugno non si sono portati in territorio positivo.

L'osservatorio di «Plus24» non comprende tutte le società che of-

frono Pir sul mercato italiano, ma ne include un campione molto significativo: in termini patrimoniali, le società che hanno fornito i dati rappresentano infatti oltre il 79% dei gruppi monitorati da Assogestioni. Grazie alle risposte che sono state fornite dai principali gruppi, è stato anche possibile stimare il dato semestrale (in questo caso la quota di mercato è del 73,6%): da gennaio a fine giugno i Pir hanno raccolto 2,5 miliardi. Di questi, 955 milioni arrivano dal gruppo Intesa Sanpaolo (570 milioni da Eurizon e 385,4 da Fideuram), 798 da Amundi, 491 da Mediolanum e 284 da Arca. Soltanto a giugno, invece, il gruppo Intesa Sanpaolo ha incassato 168 milioni (70 Eurizon e 98 Fideuram) con un patrimonio di 3,9 miliardi, Mediolanum 116 (3,9 miliardi il patrimonio), Amundi 70 (2,9 miliardi) e Arca 30 milioni (1,9 il patrimonio).

© RIPRODUZIONE RISERVATA

**La fotografia mensile scattata da Plus24 sui piani individuali di risparmio**

Raccolta, patrimonio, performance e costi dei principali Pir a fine giugno 2018 - Dati forniti dalle società in milioni di euro

CODICE ISIN	FONDI	RACCOLTA NETTA MENSILE AL 29/6/2018	PATRIMONIO NETTO AL 29/6/2018	PERF. INIZIO 2018 AL 13/7/2018	ONGOING CHARGE %	COMM. ENTRATA MAX %	COMM. PERF. %
<b>AZIONARI ITALIA</b>							
IT0005251332	AcomeA Italia P1	0,24	6,67	-0,6	1,99	4	20% risp.Hwm relativo
IT0005251357	AcomeA Italia P2	0,14	2,18	-0,02	0,89	0	20% risp.Hwm relativo
IT0005243289	Amundi Div. Italia	7,46	135,93	0,38	1,93	3	20% dell'extrar. risp.benchmark
IT0005245243	Amundi Svil. Italia A	7,58	358,45	1,19	1,88	2	15% dell'extrar. risp. benchmark
IT0005245268	Amundi Svil. Italia B	22,40	488,98	1,2	2,14	0	non prevista
IT0005247116	Anthilia Small C. Italia	0,32	11,89	-5,39	2,57	3	15% rispetto all'Hwm perpetuo
IT0005252645	Arca Azioni Italia	1,62	506,50	0,99	1,88	4	non prevista
IT0005246993	Arca Eco.Reale Eq. It.	-0,93	196,18	1,74	1,37	4	20% dell'extrar. risp.benchmark
LU0087656699	Axa Wf - Framl. It.	8,04	367,78	-0,27	1,83	5,5	non prevista
LU1698605562	Bg Lux Im Focus It.	5,60	10,70	-4,37	2,49	3	5 Eurib. 3m+ 200bps a.
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	2,08	29,42	0,29	1,87	1,5	10% dell'extrar. risp. benchmark
IT0005253361	Euromobiliare Pir It. Az.	4,57	93,24	1,22	2,01	2	10% dell'extrar. risp. benchmark
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	74,45	806,33	-0,52	1,49	3	non prevista
IT0005244832	Sella Inv.Az. Italia Pir	3,01	56,93	1,75	1,91	2	20% dell'extrar. risp. al benchmark
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm. C. It.	0,09	68,80	-2,57	0,95	3	10% over bmk
IT0005246373	Symphonia Az.Sm. C. It.	0,55	38,24	-0,2	2,02	0	20% dell'extrar. risp. benchmark
IT0005240210	Zenit Pianeta It.	0,83	33,60	-5,3	2,1	2	20% dell'extrar. risp. benchmark
<b>Totale azionari</b>		<b>138,07</b>	<b>3.211,80</b>				
<b>BILANCIATI</b>							
IT0005238966	Amundi Risp. Italia A	6,47	312,23	-2,03	1,24	2	15% dell'estr. risp. benchmark
IT0005243776	Amundi Risp. Italia B	28,78	1.177,85	-2,17	1,54	0	non previste
IT0005241465	Amundi Val. Ita. Pir	9,18	335,45	-2,8	1,58	3	20% dell'extrar. risp. benchmark
IT0005323503	Arca Eco. Reale Bil. It. 15	5,02	30,18	-1,8	1,21	1,5	20% dell'estrar. risp. benchmark
IT0005241101	Arca Eco. Reale Bil. It. 30	17,54	985,14	-1,88	1,19	2	20% dell'estrar. risp. benchmark
IT0005252686	Arca Eco. Reale Bil. It. 55	6,73	169,55	-0,76	1,04	3	20% dell'extrar. risp. benchmark
LU0055733355	Credit Suisse IF 11 It. Eq.	1,60	51,40	4,04	2,17	5	non previste
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	4,85	188,79	-1,14	1,47	1,5	10% dell'extrar. risp.benchmark
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	4,01	371,58	-0,95	1,27	1,5	10% dell'extrar. risp.benchmark
IT0005241614	Eurizon Prog. Italia 40	38,61	1.261,87	-0,7	1,47	1,5	10% dell'extrar. risp.benchmark
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	20,20	394,57	0,09	1,67	1,5	10% dell'extrar. risp.benchmark
IT0005253387	Euromobiliare Pir it. Fles.	2,02	60,29	-0,76	1,32	2	non prevista
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It. 30	5,55	164,49	-2,45	1,08	3	non prevista
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It. 50	18,46	698,10	-1,82	1,21	3	non prevista
IT0005252108	Pensplan Gener.Dyn. Pir A	0,20	12,65	0,98	1,9	3	non prevista
IT0005252124	Pensplan Gener.Dyn. Pir I	0	10,05	1,07	0,7	3	non prevista
LU1602468479	New Millenium Pir Bil.	0,28	12,81	0,14	2,31	3	20% dell'extrar. risp. bench. (Hwm)
IT0005244535	Sella Inv.Bil. Italia Pir	1,78	72,01	-1,79	1,61	2	20% dell'extrar. risp.benchmark
<b>Totale bilanciati</b>		<b>171,27</b>	<b>6.309</b>				
<b>FLESSIBILI</b>							
IT0005251993	Aletti Gestielle Pro Italia	2,40	112,90	-3,29	1,65	3	15% rispetto all'Hwm assoluto
IT0005247694	AcomeA Patr. Esente P1	0,34	20,22	2,91	1,81	4	15% rispetto all'Hwm assoluto
IT0005247728	AcomeA Patr. Esente P2	0,04	1,35	3,29	0,95	0	15% rispetto all'Hwm assoluto
IT0005323669	Amundi Acc. Ita. Pir 2023	3,41	76,68	-2,28	1,2	3,25	non prevista
IT0005253692	Consulvest Risp Italia	0,16	14	-3,81	2,79	3	20% Hwm assoluto
LU1631464101	Deutsche A.M. Multi A. Pir	10	215	-1,29	1,4	4	non prevista
IT0001019329	Mediolanum Fles. Futuro It.	87,51	1.420,35	0	1,5	3	20% risp. all'obiettivo di rend.
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil. It.	29,48	2.507,90	0	1,55	3	15% risp.all'obiettivo di rend.
IT0005273047	Soprarno Rit. Ass.Cl. P	0	1,31	0	1,62	2	20% risp. all'extraperf.su ob. rend.
IT0005246357	Symphonia Patr.It. R. c.Pir	-0,05	22,76	-2,74	1,70	-	10% rispetto all'Hwm assoluto
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	4,45	239,92	1,78	1,379	1,5	10% rispetto all'Hwm assoluto
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	2,68	51,92	0,33	2,229	1,5	10% rispetto all'Hwm assoluto
<b>Totale flessibili</b>		<b>139,91</b>	<b>4.684,71</b>				
<b>OBBLIGAZIONARI</b>							
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	-1,33	67,21	-0,65	1,58	3	10% della perf. assoluta ( Hwm)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	1,30	117,11	-2,43	1,51	1,5	20% rispetto all'Hwm assoluto
<b>Totale obbligazionari</b>		<b>-0,03</b>	<b>184,32</b>				
<b>ETF</b>							
FR0013267846	Amundi Etf Ftse It. Pir U.	-15,09	24,19	-0,94	0,35	0,35	non prevista
FR0011758085	Lyxor FTse It. Mid C. Pir U.	-13,50	411,00	-1,64	0	0	non prevista
LU1605710802	Lyxor Italia Eq. Pir U.	0,00	17,00	1,10	0	0	non prevista
LU1745467461	Lyxor Italia Bond Pir U.	2,00	10,00	n.d.	0	0	non prevista
<b>Totale Etf</b>		<b>-26,59</b>	<b>462,19</b>				
<b>TOTALE</b>		<b>422,64</b>	<b>14.852,02</b>				

FONTE: elaborazione Plus24 sui dati forniti dalle società