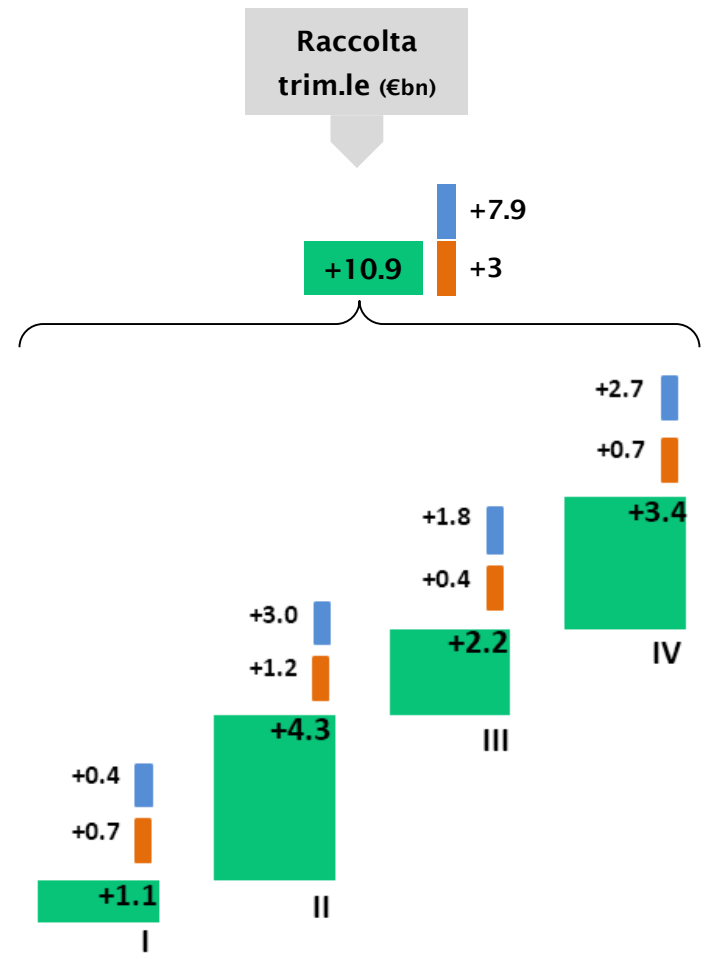
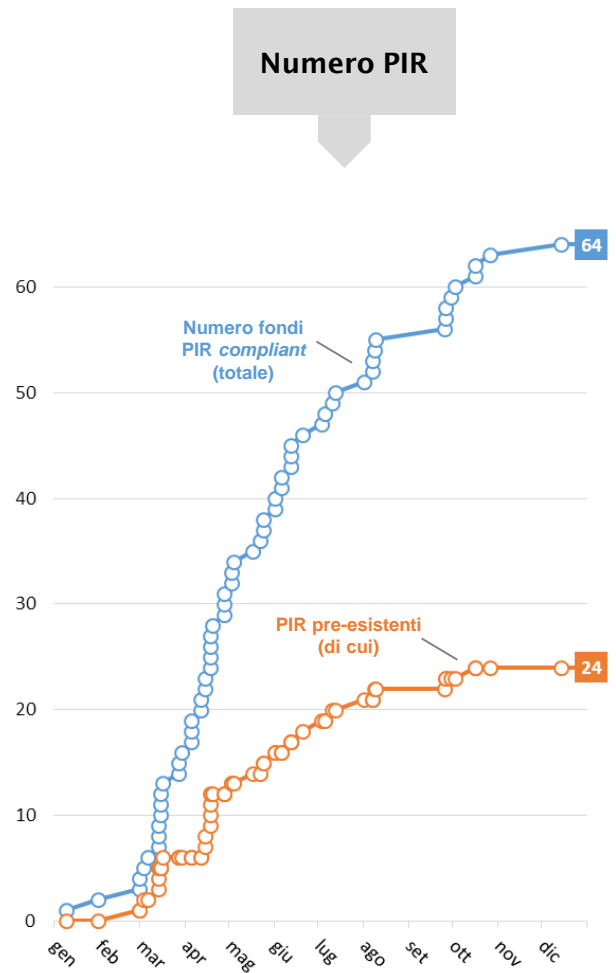


**Un anno di PIR:  
offerta, portafogli, clientela**

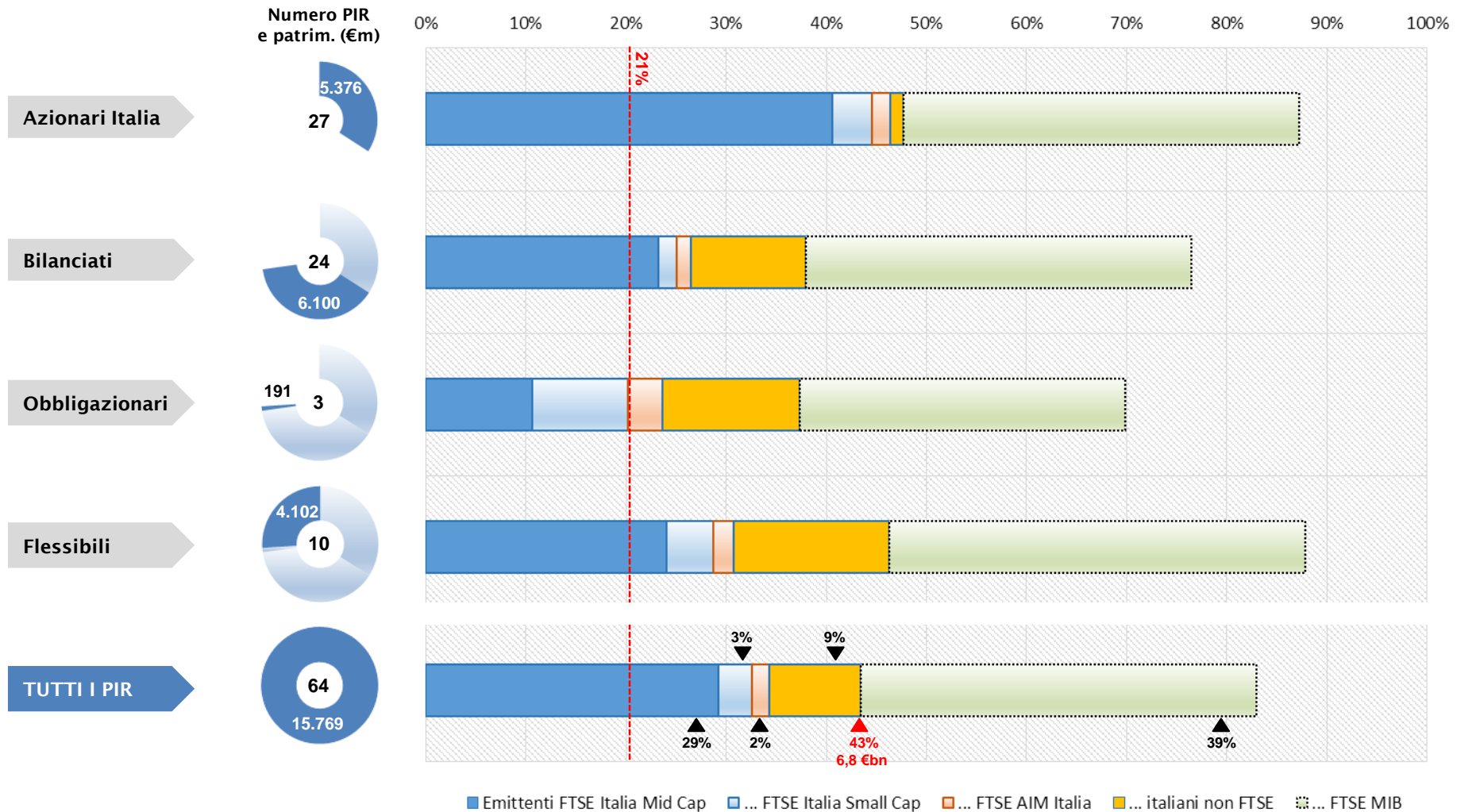
Alessandro Rota

11 Aprile 2018  
Salone del Risparmio

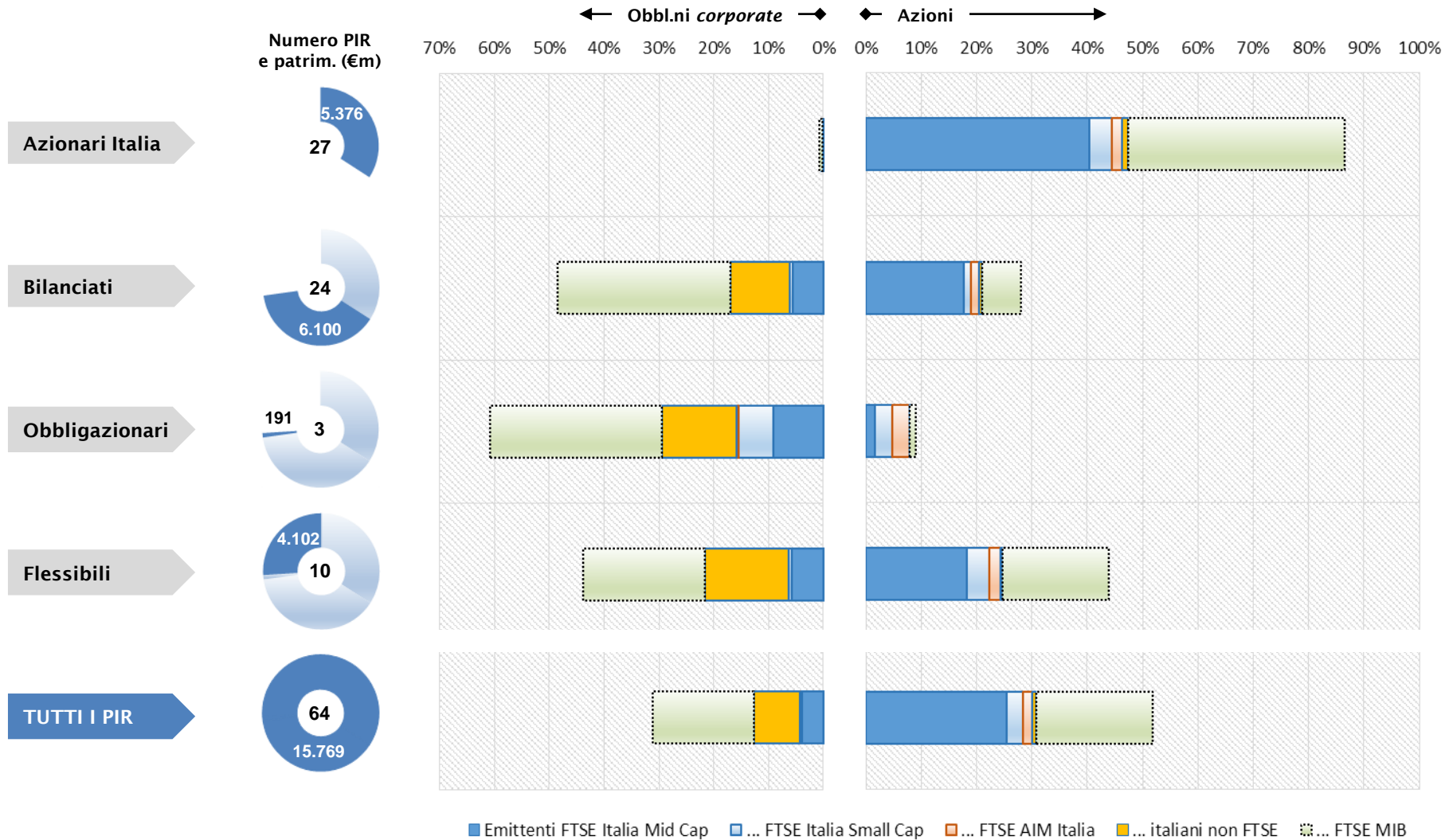
# Statistiche di base 2017



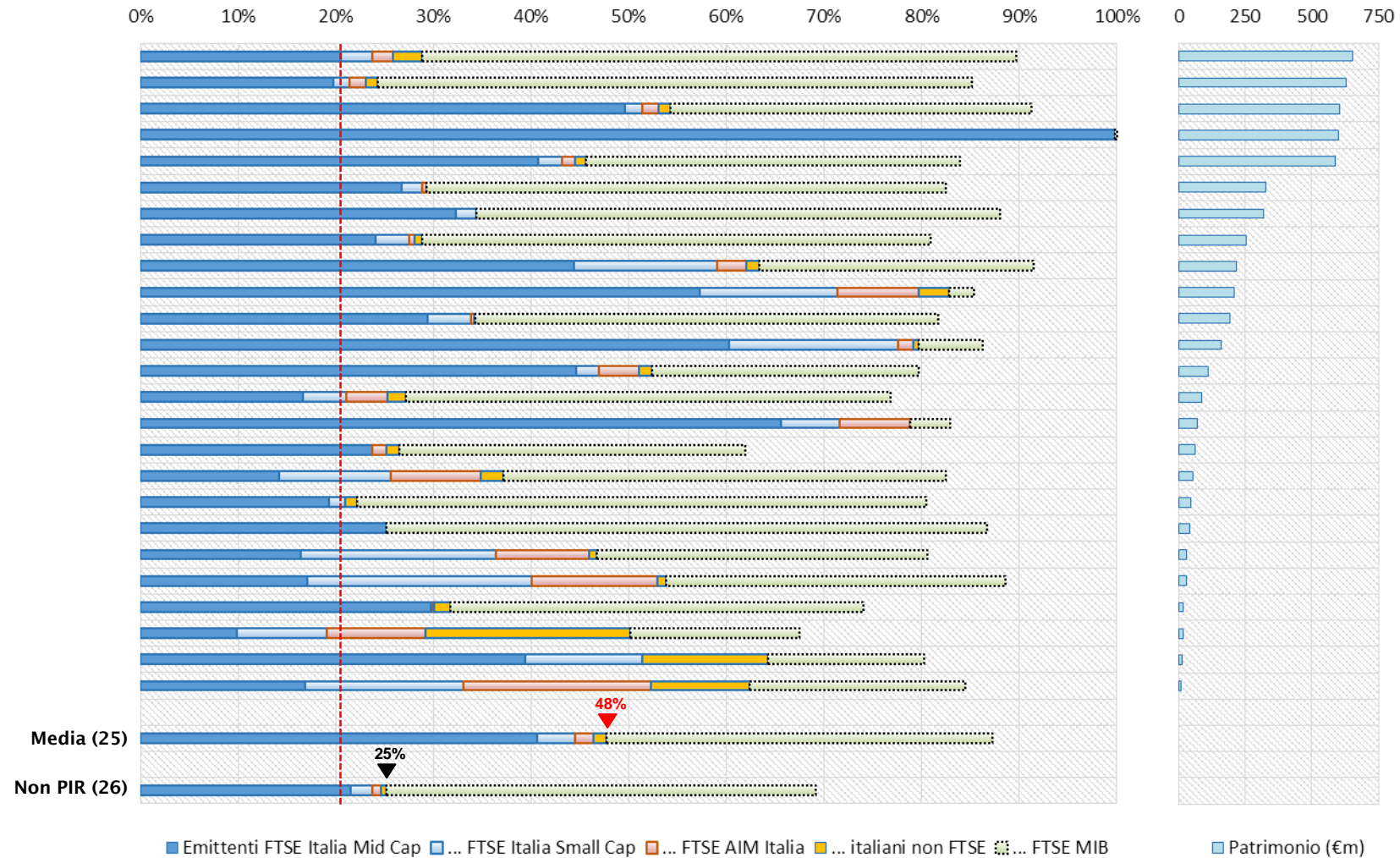
# Portafoglio per emittente



# Portafoglio per emittente: obbligazioni vs. azioni

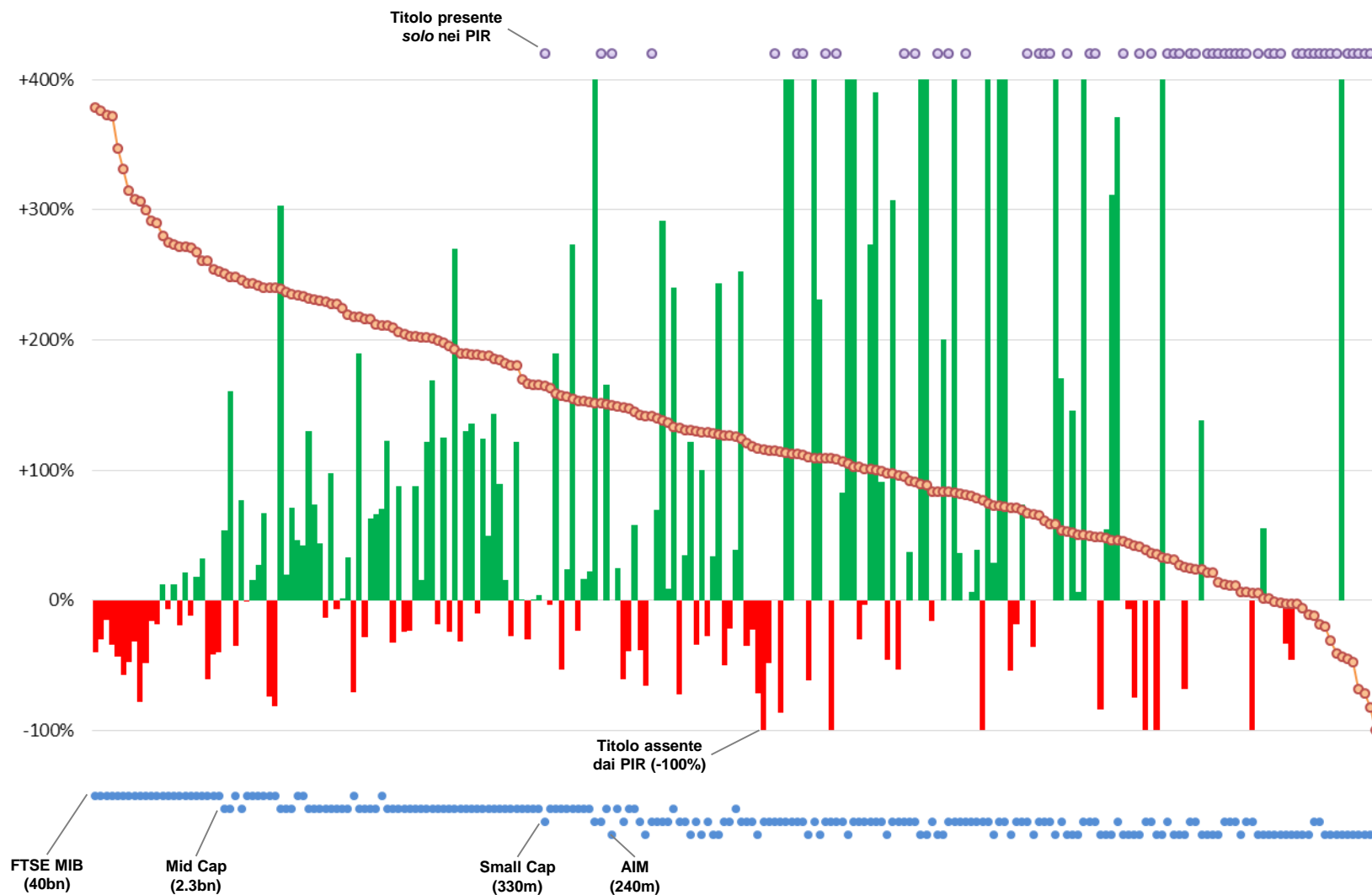


# PIR Azionari Italia: portafoglio per emittente

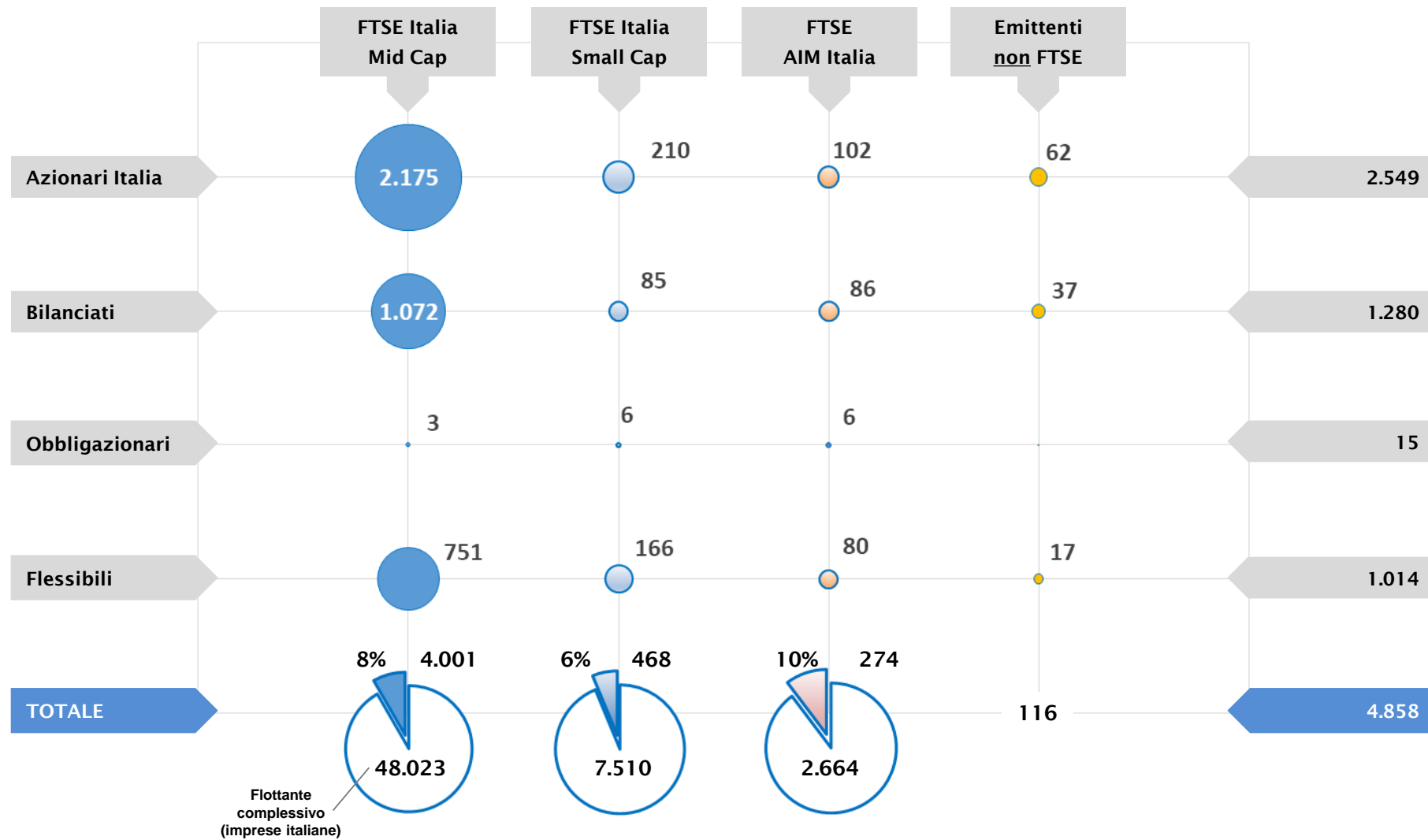


# Azionari Italia: fondi PIR vs. fondi non PIR *compliant*

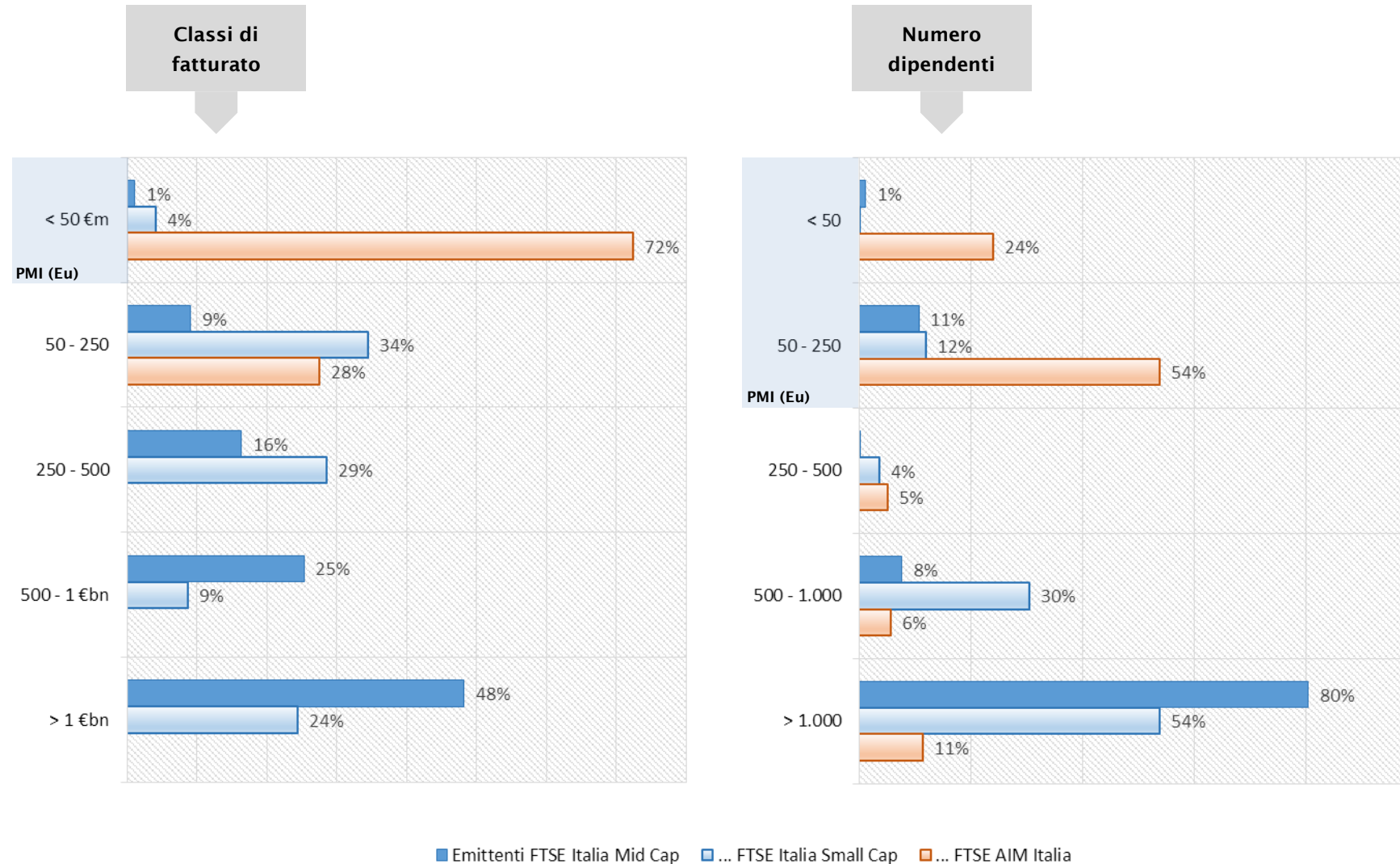
Differenza percentuale tra i pesi di portafoglio



# Azioni di imprese italiane *non* FTSE MIB



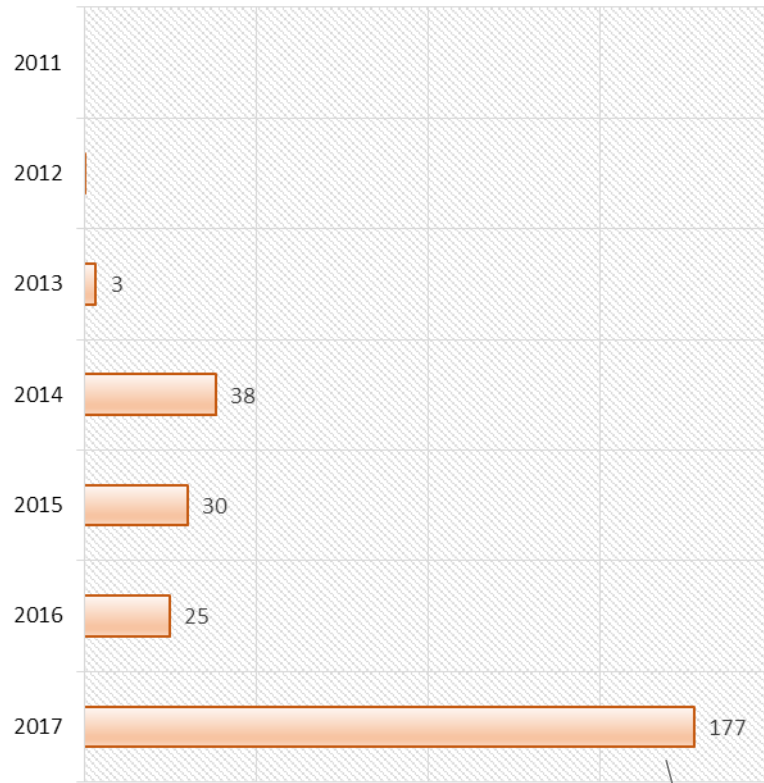
# Azioni di imprese italiane *non* FTSE MIB (2)





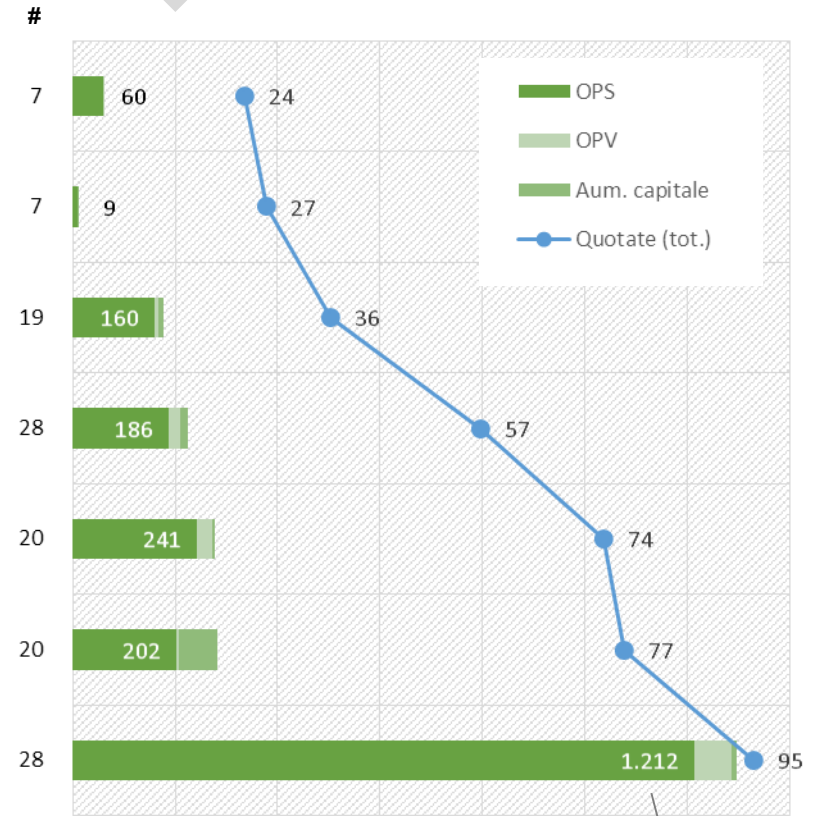
# Gli investimenti nell'AIM Italia

... per anno  
dell'IPO



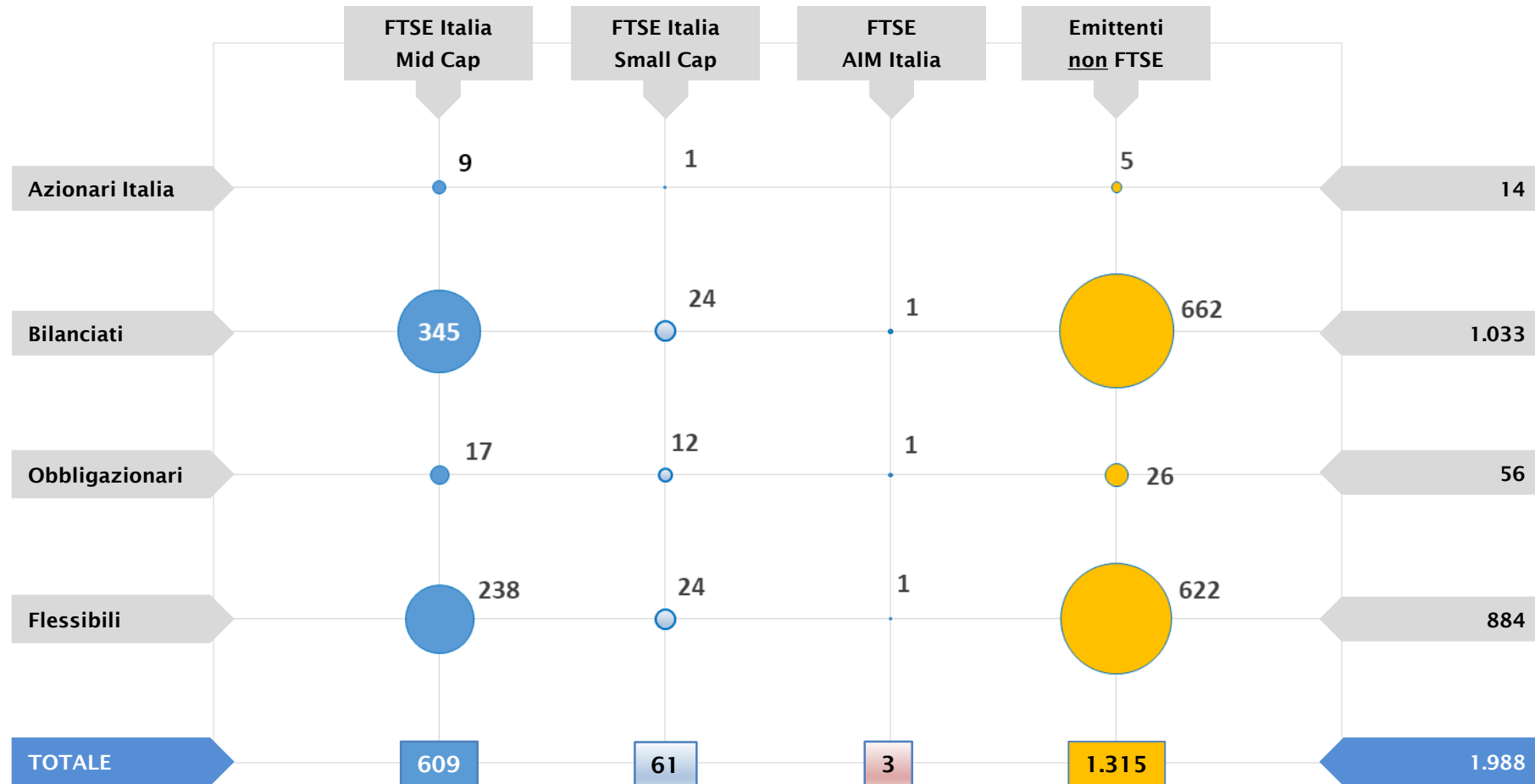
di cui SPAC: 123

AIM: IPO e  
aumenti capitale

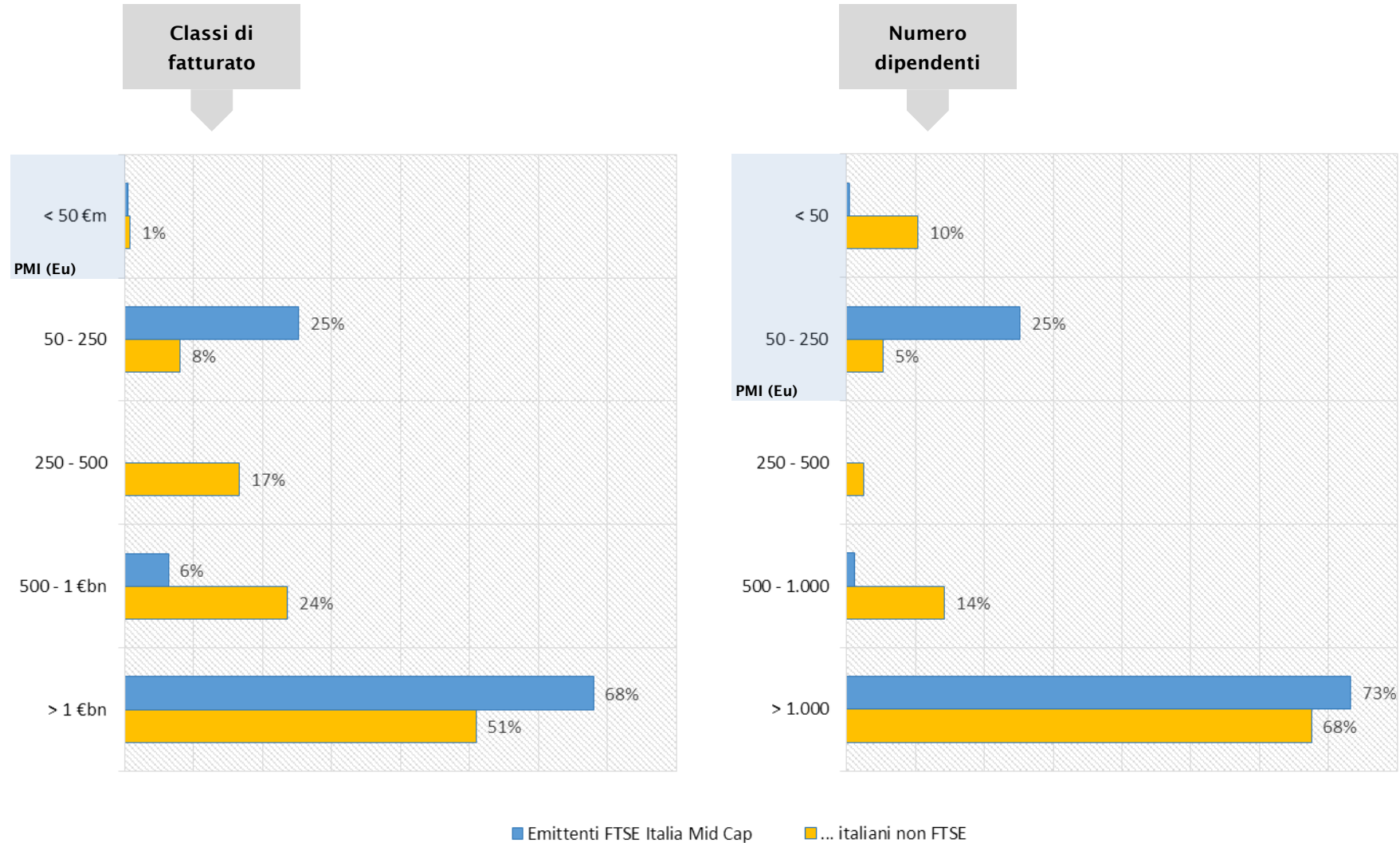


di cui 8 SPAC: 1.083

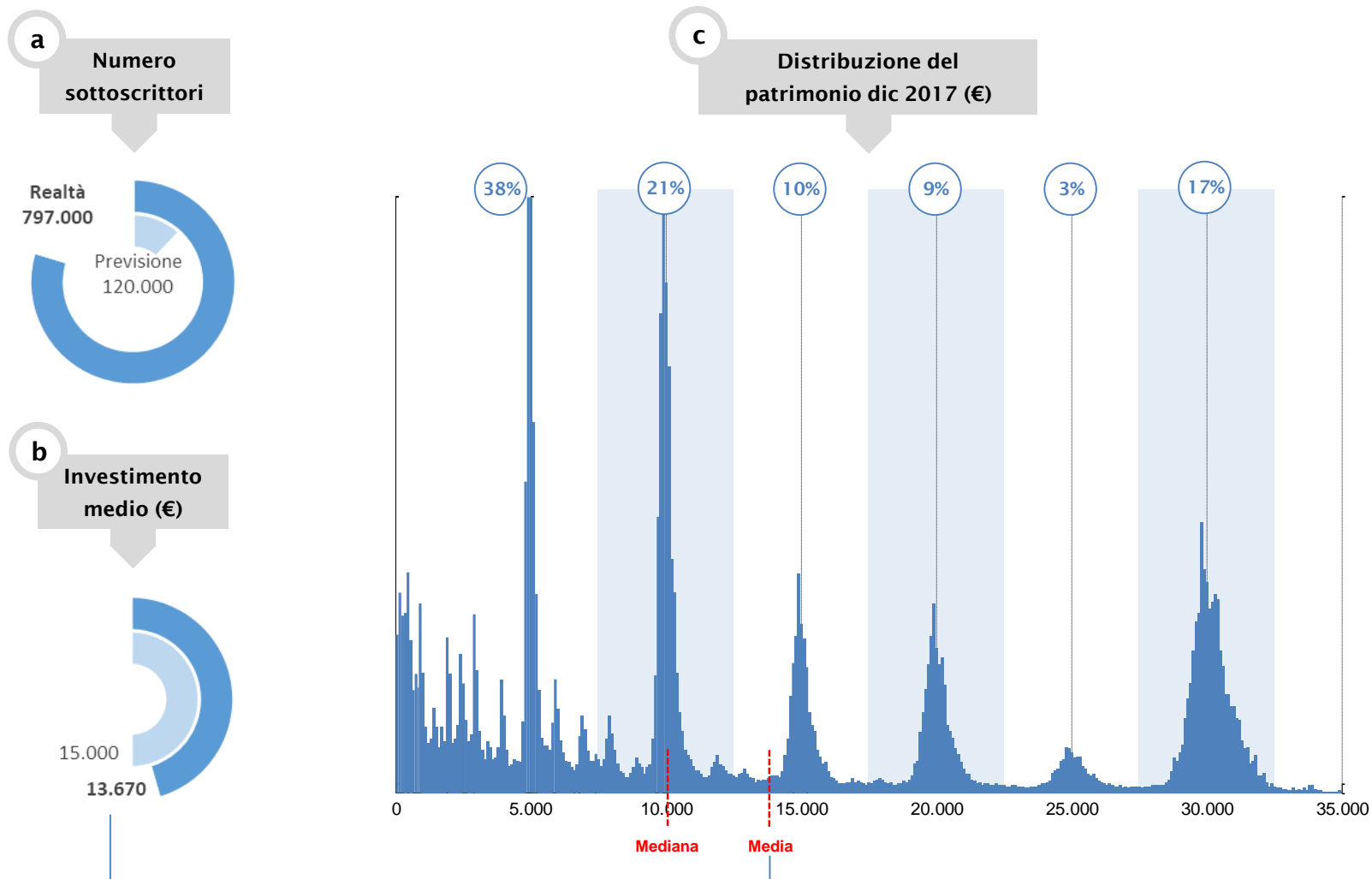
# Obbligazioni di imprese italiane *non* FTSE MIB



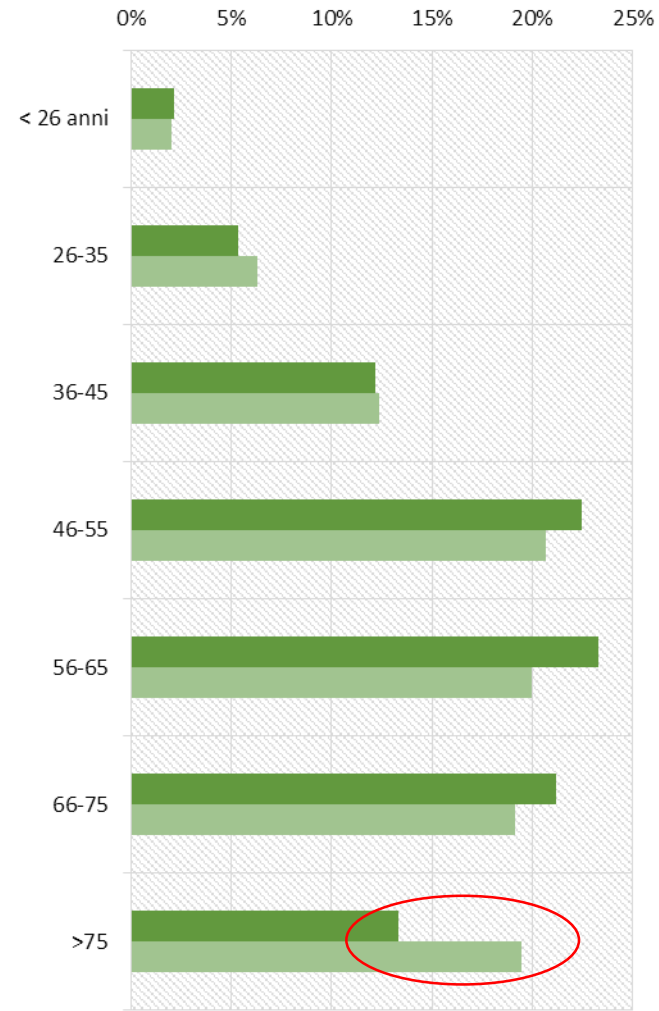
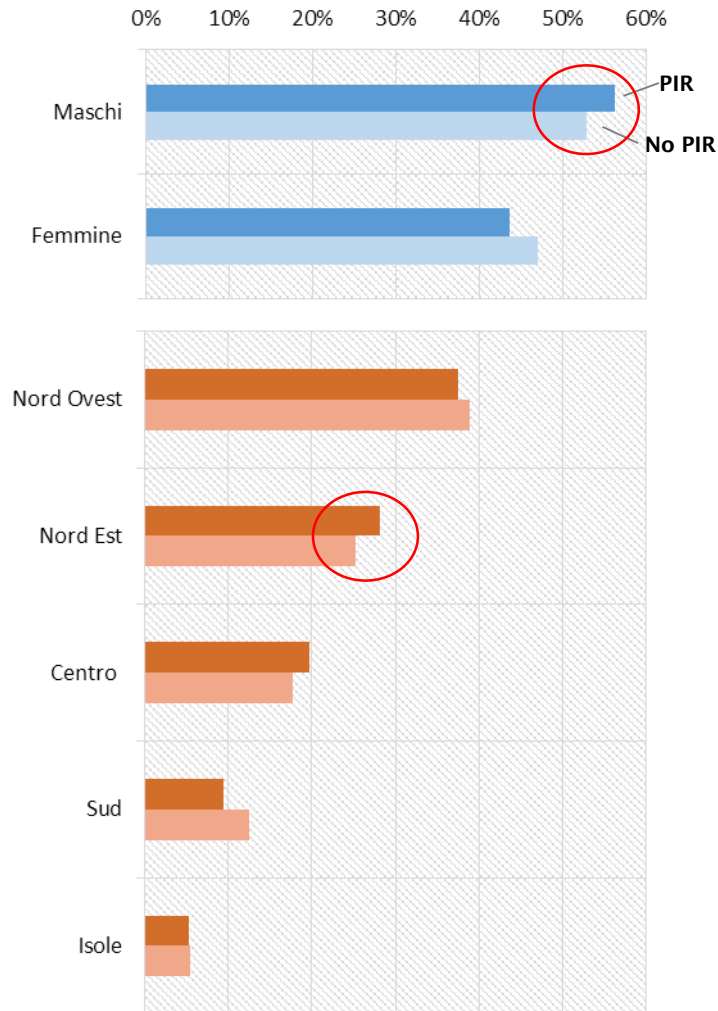
# Obbligazioni di imprese italiane *non* FTSE MIB (2)



# Sottoscrittori: quanti sono e quanto investono

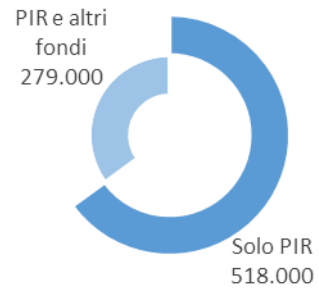


# Caratteristiche anagrafiche

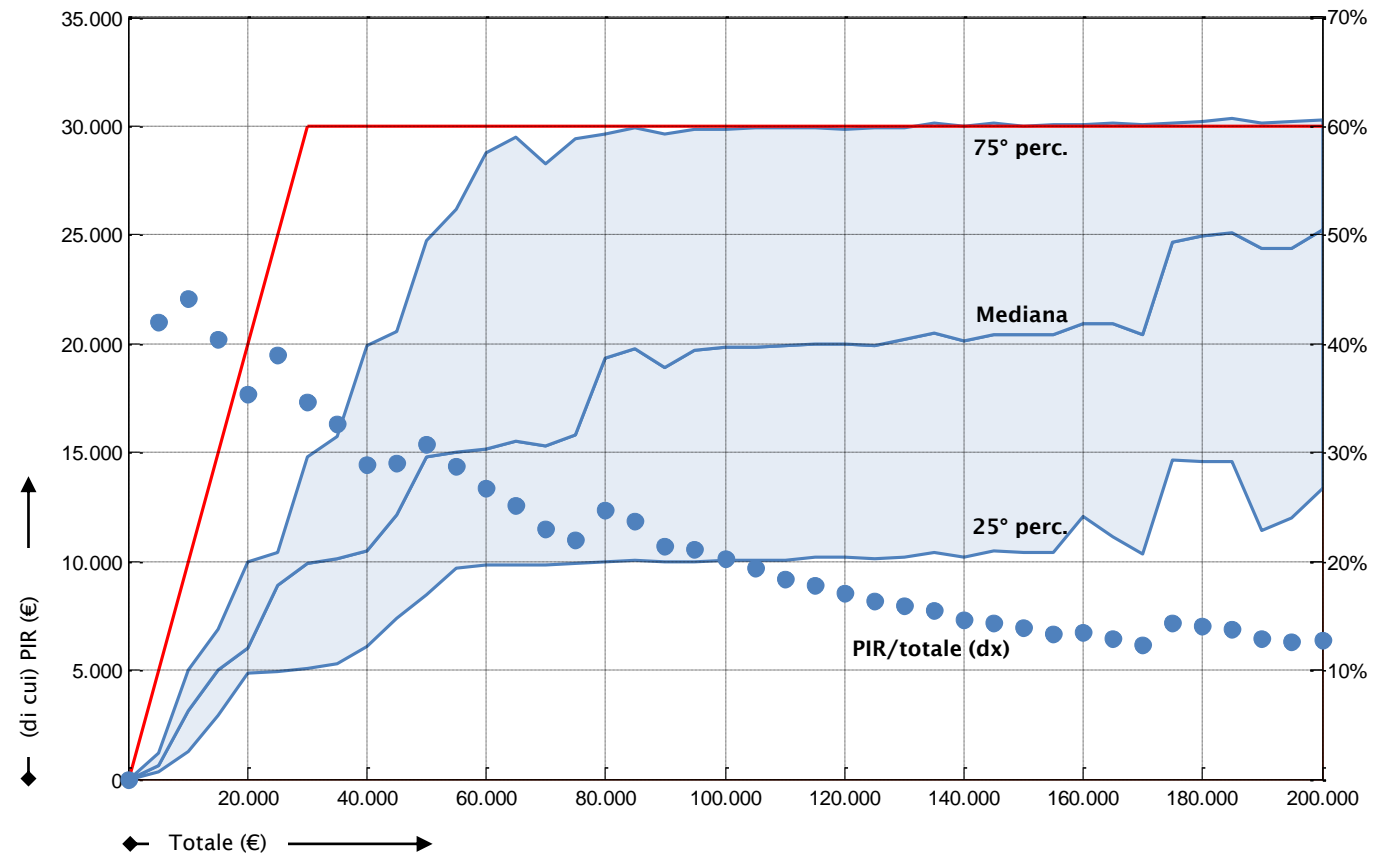


# Concentrazione o diversificazione?

**a**  
Sottoscrittori  
con ...



**b**  
... portafogli di  
fondi



- ❑ In un anno i PIR hanno **raccolto 11 miliardi** di euro. A fine 2017 il **patrimonio** si attesta a **15,8 miliardi**.
- ❑ Investimento in **titoli di emittenti italiani non FTSE MIB al 43%** (6,8 miliardi). Percentuale che sale fino a sfiorare il **50%** tra i PIR azionari Italia;
- ❑ 4,8 miliardi sono investiti in **azioni di imprese italiane di media e piccola capitalizzazione**;
- ❑ I PIR detengono l'**8%** del flottante del Mid Cap, il **6%** dello Small Cap e il **10%** dell'**AIM Italia**;
- ❑ Quasi l'**80% del patrimonio** detenuto in azioni negoziate sull'**AIM** sono emesse da aziende che impiegano **meno di 250 dipendenti**.

- ❑ Sul fronte delle **obbligazioni** la situazione è in **fase di maturazione**: dei **2 miliardi** investiti in *bond* la netta prevalenza si concentra, per ora, sulle emissioni di società di grandi dimensioni (anche non quotate).
- ❑ **800 mila sottoscrittori** con un investimento **medio** di circa **13.500 €** e una **mediana** di **10.000 €**;
- ❑ Il **17%** dei sottoscrittori ha investito la cifra massima consentita (**30.000 €**);
- ❑ Leggera prevalenza degli **uomini** e degli investitori residenti nel **Nord-Est**;
- ❑ Più di **500 mila** sottoscrittori alla **prima esperienza** con i fondi comuni. Ottima occasione per allargare la base clienti dei fondi. Importante assicurare la **diversificazione** del portafoglio complessivo.



**Un anno di PIR:  
offerta, portafogli, clientela**

Alessandro Rota

11 Aprile 2018  
Salone del Risparmio