

# **"I piani individuali di risparmio: un ponte verso l'economia reale"**

22 Febbraio 2017

# Cosa sono i Piani Individuali di Risparmio (PIR)

## Agevolazione fiscale

- **Esenzione da tassazione dei redditi**
- **Esenzione da imposta di successione** in caso di trasferimento a causa di morte degli strumenti finanziari detenuti nel Piano

## Destinatari

- **Persone fisiche residenti fiscalmente in Italia** relativamente agli investimenti effettuati al di fuori dell'esercizio di impresa

## Titolarità del piano e autocertificazione

- Ogni persona fisica può essere titolare di **un solo piano di risparmio** e ciascun piano di risparmio non può avere più di un titolare

## Vincoli alle somme

- Ciascuna persona fisica **non può investire più di 30.000 euro all'anno** nel PIR entro un **limite complessivo di 150.000 €**

## Vincoli di investimento

- Investimento vincolato: **almeno il 70% in strumenti finanziari emessi o stipulati con imprese residenti in Italia** oppure in Stati membri dell'UE aventi stabile organizzazione in Italia. **Di questo 70% almeno il 30% deve essere investito in imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB o in indici equivalenti**
- Periodo di detenzione degli strumenti finanziari detenuti nel piano : **almeno 5 anni**



## Plan d'Epargne en Actions

- **Esonero dall'imposta** sul plusvalore dopo 5 anni
- **75% dell'investimento in azioni o titoli assimilati di società**, la cui sede sociale è situata in Francia o in uno stato membro dell'Unione Europea
- Giacenza massima: **Euro 150 mila**



## Individual Saving Account

- **Incentivo al risparmio** (pensione e studio) e finanziamento dell'economia reale
- **GBP 15,2 mila all'anno** in totale esenzione dall'imposta sul plusvalore
- **Programma ad hoc per i minori** (Junior ISAs) con limiti di investimento pari a GBP 4,08 mila all'anno



## 401 K – DC plan e IRA

- **401 K – DC Plan e IRA** (Individual Retirement Account ): fondi pensione con totale esenzione dall'imposta sul plusvalore per i soli lavoratori dipendenti - US 18 mila e investe principalmente in Mutual Funds
- **L'IRA**, anche per lavoratori autonomi - US 5,5 mila: certificati di deposito, titoli di mercato monetario e finanziario

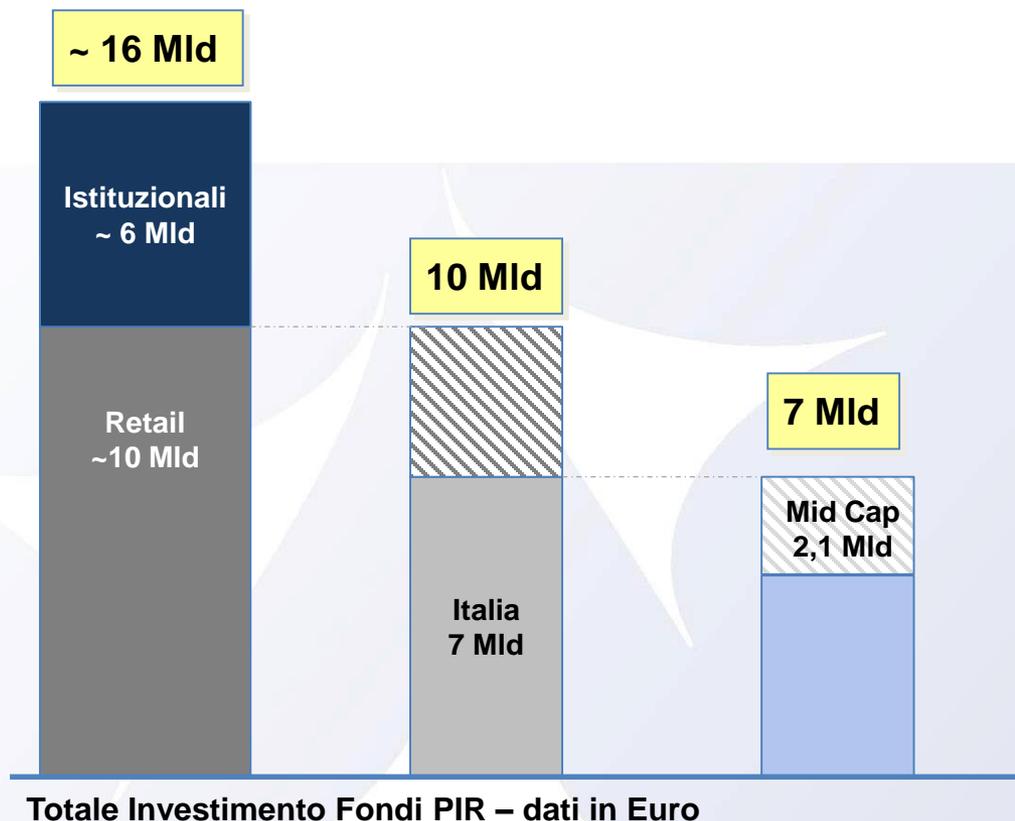
# I PIR come iniziativa a supporto degli obiettivi della Capital Market Union (CMU) a servizio delle imprese

## ACTION PLAN FOR A CAPITAL MARKETS UNION

- 1 Creare maggiori opportunità per gli investitori
- 2 Collegare il finanziamento all'economia reale
- 3 Promuovere un sistema finanziario più forte e robusto
- 4 Approfondire l'integrazione finanziaria e la concorrenza

**I PIR rappresentano un passo importante dell'Italia per accelerare il raggiungimento degli obiettivi della CMU**

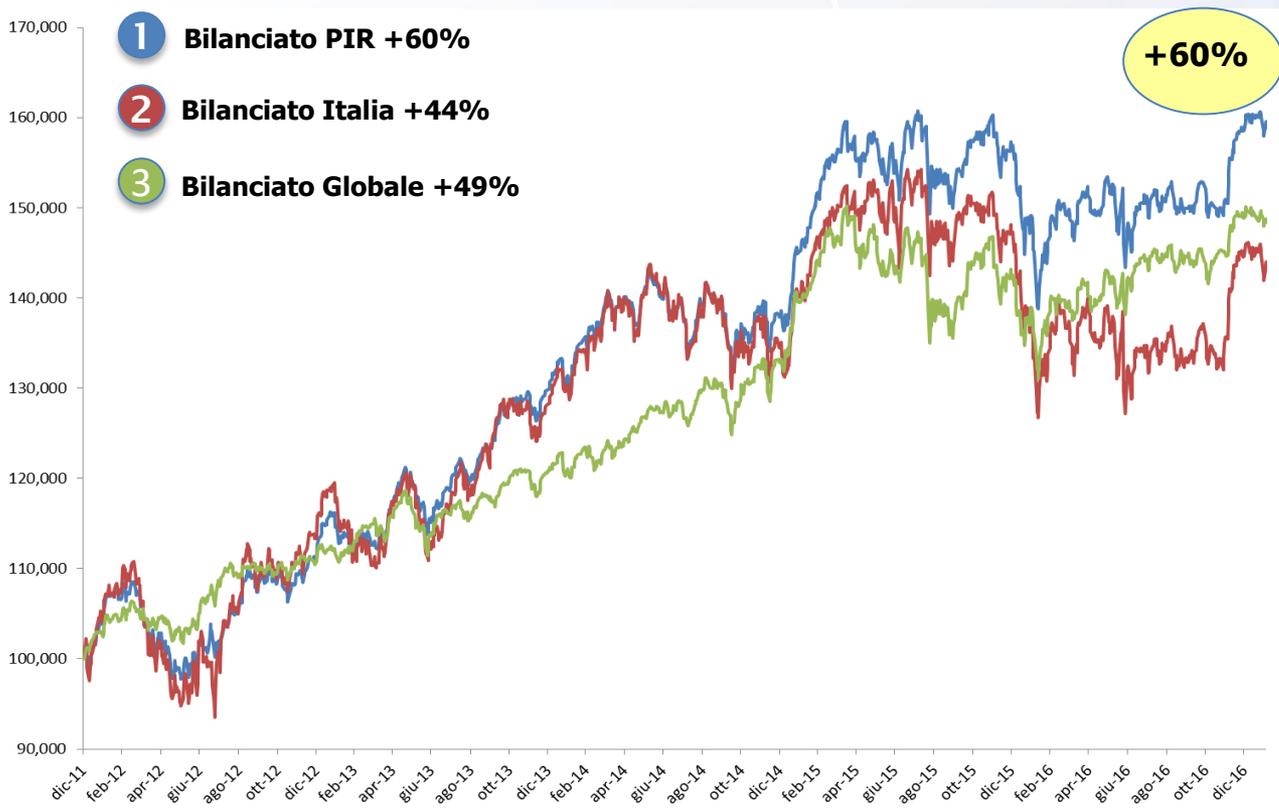
# Le stime di raccolta e l'impatto stimato sul FTSE Mid Cap



**E' importante sviluppare un modello di interazione proattiva tra investitori professionali e società in cui investe, con un approccio mirato alla Corporate Governance, per generare migliori performance di lungo termine per i propri azionisti**

# Esempio di Benchmark PIR compliant che sfrutta i benefici della diversificazione interna ed esterna

## Performance negli ultimi 5 anni (dic 2011 – feb 2017)



## Dati di performance e rischio

- 1 Bilanciato PIR**  
10% Azionario mondo  
10% Governativo globale  
20% Azionario Italia  
20% Azionario Italia Mid Cap;  
40% Obbligazionario Italia
- 80%**
- Rendimento cumulato: 60%
  - Volatilità 5Y weekly: 9,0%
- 2 Bilanciato Italia**  
50% Azionario Italia;  
50% Governativo Italia
- 100%**
- Rendimento cumulato: 44%
  - Volatilità 5Y weekly: 11,7%
- 3 Bilanciato Globale**  
30% Azionario Europa  
20% Azionario mondo  
20% Governativo globale  
10% Monetario Euro  
20% Governativo Italia
- 20%**
- Rendimento cumulato: 49%
  - Volatilità 5Y weekly: 7,7%

# La performance del mercato PMI Italia (11/09/2009 – 07/02/2017)



**Le aziende dell'Indice Mid Cap hanno mostrato maggiore resistenza alla crisi, maggiore globalizzazione delle attività, minor correlazione ai temi domestici e maggiore capacità di ripresa nelle fasi positive**

Fonte: elaborazioni interne

Gli indici dei mercati sono di tipo total return: considerano il reinvestimento dei dividendi. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.