

OSSERVATORIO PIR

SPECIALE

PIR

Per i piani individuali il 2020 si chiude in rosso per 637 milioni

Della Valle »PAG. 9

Per i piani individuali, il 2020 si chiude in rosso per 637 milioni

A dicembre il saldo è stato -74 milioni, settimo dato negativo consecutivo. Positive, invece, le performance

Isabella Della Valle

■ Neanche l'ultimo appuntamento dell'anno ha frenato la discesa inesorabile dei piani individuali di risparmio. Per il settimo mese consecutivo c'è infatti il segno meno davanti al saldo dei gestori di PIR e questa volta è -74 milioni a dicembre. Una cifra meno pesante rispetto ai -135 milioni di novembre, ma che porta comunque il settore a chiudere il 2020 con un ben poco edificante risultato: -637 milioni. Queste sono le stime elaborate dall'Osservatorio Pir di Plus 24 che include circa l'80% del settore dei piani individuali di risparmio venduti in Italia. La tanto auspicata ripresa, dunque, non c'è stata e non sembra nemmeno ci siano le premesse perché possa verificarsi almeno a breve. Non ci sono elementi tali da farla ritenere probabile. Pir dimenticati dunque? Al momento si direbbe di sì. Evidentemente i risparmiatori non ci credono. Non credono che l'economia reale possa essere un asset vincente da inserire all'interno dei propri portafogli. Ma ci credono invece i leader di mercato come Mediolanum che, nonostante la fase difficile, resta positiva sul potenziale a lungo termine dei Pir, soprattutto se acquistati con la formula dei piani di accumulo. Chissà poi se le nuove agevolazioni fiscali previste dalla legge di bilancio 2021 per i nuovi Pir alternativi, riporteranno l'attenzione anche sui Pir tradizionali. In ogni caso i rendimenti di questi prodotti sono tutt'altro che trascurabile e non giustificano questa emorragia di flussi. Basta dare un'occhiata alla tabella in pagina per vedere che, soprattutto a partire dal 2019, i risultati sono stati di tutto rispetto, generalmente a due cifre e in qualche caso eccezionali, come per il prodotto

targato Anthilia, top performer del settore che negli ultimi due anni ha registrato una crescita di oltre il 71%.

In termini di raccolta per società, invece, la situazione non è rosea. Su 24 società analizzate dall'Osservatorio Pir, soltanto 9 chiudono il bilancio del 2020 con i conti in attivo. Da segnalare il buon risultato di Arca che nell'anno appena concluso ha incassato 23 milioni, seguita da Credit Suisse (18,7 milioni) e, più a distanza, da Banca Generali (7,4 milioni). Saldi positivi anche per Anthilia (2,6), AcomeA (2,3), Neam Am (1,79), Sella (1,68), Bcc (0,42) e Zenit (0,12). Chiudono la graduatoria Amundi (-148,7 milioni), Lyxor (-127,7) e Mediolanum (-85,5).

© RIPRODUZIONE RISERVATA



L'Osservatorio di Plus24 sui piani individuali di risparmio

Raccolta, patrimonio, performance e costi dei Pir. *Dati in milioni di euro*

CODICE ISIN	FONDI	RACC. MENSILE AL 31/12/2020	PATR. NETTO AL 31/12/2020	PERF % DA INIZIO 2018 AL 19/01/2021	PERF % DA INIZIO 2010 AL 19/01/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERF. %
AZIONARI ITALIA								
IT0005251332	AcomeA Italia P1	0,04	26,13	-2,91	21,53	1,99	4,00	20% (1)
IT0005251357	AcomeA Italia P2	0,05	2,44	0,38	24,29	0,89	0,00	20% (1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-0,37	168,29	1,01	20,68	1,93	3,00	20% (2)
IT0005245243	Amundi Svil. Italia A	-1,04	306,03	-0,74	18,44	1,90	2,00	15% (2)
IT0005245268	Amundi Svil. Italia B	-3,65	445,36	-1,49	17,86	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	0,87	22,50	40,46	70,98	2,57	3,00	15% (3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-0,80	419,30	-0,11	17,63	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	0,11	270,34	22,14	41,06	2,09	4,00	20% (2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	1,70	312,60	3,35	26,77	1,83	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	1,80	18,08	4,87	26,56	2,49	3,00	5 (4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	-0,56	87,30	-	-	2,23	3,00	np
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	-0,35	38,83	7,02	25,1	1,87	1,50	10% (2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It. Az.	-0,58	90,40	5,73	20,87	2,01	2,00	10% (2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az. Italia	-6,70	763,09	-0,2	18,25	2,07	3,00	np
IT0000386489	Fondersel Pmi	-0,82	69,09	4,46	28,59	1,84	0,00	20% (2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C. It.	-0,07	46,09	-9,01	10,08	1,61	3,00	10% (2)
IT0005330383	Pramerica Mito 95	-0,01	5,48	-	15,56	2,26	2,00	20% (2)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	-0,28	64,74	3,57	20,2	1,92	2,00	20% (2)
IT0005246373	Symphonia Az. Sm. C. It.	-0,18	40,37	18,14	39,11	1,98	0,00	20% (2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,01	21,73	-11,07	17,27	1,80	2,00	20% (2)
	Totale azionari	-10,85	3218,19					
BILANCIATI								
IT0005238966	Amundi Risp. Italia A	-3,25	296,21	4,73	12,59	1,25	2,00	15% (2)
IT0005243776	Amundi Risp. Italia B	-7,86	1.145,91	4,37	12,54	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val. Ita. Pir	-3,16	293,69	1,31	13,23	1,57	3,00	20% (2)
IT0005323503	Arca Eco. Reale Bil. It. 15	0,66	58,09	-	10,22	1,21	1,50	20% (2)
IT0005241101	Arca Eco. Reale Bil. It. 30	-1,48	1.065,07	1,75	10,07	1,44	2,00	20% (2)
IT0005252686	Arca Eco. Reale Bil. It. 55	1,19	233,05	6,93	17,21	1,66	3,00	20% (2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir A	-0,06	18,61	0,3	11,13	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir I	0,00	13,44	4,06	13,91	0,73	3,00	np
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	-0,19	212,83	4,51	12,16	1,47	1,50	10% (2)
IT0005241655	Eurizon Prog. Italia 20	-2,55	306,45	2,43	8,18	1,27	1,50	10% (2)
IT0005241614	Eurizon Prog. Italia 40	-9,21	1.126,71	5,73	14,72	1,47	1,50	10% (2)
IT0005241697	Eurizon Prog. Italia 70	-2,67	406,08	8,54	22,19	1,67	1,50	10% (2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It. Fles.	-0,04	54,41	1,13	6,18	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It. 30	0,42	148,40	0,15	10,7	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It. 50	-3,57	374,87	1,45	14,84	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,25	2,78	7,01	13,16	0,65	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,37	54,07	4,24	10,94	1,66	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	-0,47	108,15	4,08	11,18	1,58	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	-0,04	9,11	0,088	8,97	1,50	np	20% (2)
IT0005242984	Pramerica Mito 25	-2,26	142,57	1,99	12,71	1,35	2,00	20% (2)
IT0005243024	Pramerica Mito 50	-3,88	207,15	3,15	17,71	1,66	2,00	20% (2)
IT0005244535	Sella Inv. Bil. Italia Pir	-0,13	71,75	1,39	10,99	1,59	2,00	20% (2)
	Totale bilanciati	-37,92	6349,41					
FLESSIBILI								
IT0005247694	AcomeA Patr. Esente P1	-0,86	9,10	15,16	26,63	1,81	4,00	15% (3)
IT0005247728	AcomeA Patr. Esente P2	0,09	4,89	17,72	28,47	0,95	0,00	15% (3)
IT0005323669	Amundi Acc. Italia Pir 2023	-0,35	69,47	-	16,04	1,71	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-1,02	261,25	1,01	9,01	1,39	1,50	10% (3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	-0,14	68,94	0,89	12,72	2,39	1,50	10% (3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,09	13,59	-8,74	12,32	2,79	3,00	20% (3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-4,60	212,70	6,58	17,62	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif. 95 Apr. 2027	-0,29	12,49	-	-	0,58	1,00	np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	-0,07	34,38	-2,73	10	1,93	0,00	15% (5)
IT0001019329	Mediolanum Fles. Futuro It.	-10,49	1.577,27	-1,46	15,33	1,81	3,00	20% (5)
IT0004966971	Mediolanum Fles. Svil. It.	-17,34	2.416,46	-1,96	11,97	1,56	3,00	15% (5)
IT0005246357	Symphonia Patr. It. R. c Pir	-0,26	19,63	2,51	10,81	1,51	0,00	10% (3)
	Totale flessibili	-35,41	4700,18					
OBBLIGAZIONARI								
LU0851647247	New Millenium Aug. It. Div.	0,04	66,83	7,04	12,87	1,76	3,00	10% (3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	0,03	1,56	-	-	1,14	2	20% (2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,40	73,47	-1,47	5,77	1,30	1,50	20% (3)
	Totale obbligazionari	-0,33	141,86					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	10,59	196,65	-6,33	15,06	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	-0,10	10,68	5,33	24,38	0,35	0,00	np
	Totale Etf	10,49	207,33					
	TOTALE	-74,01	14616,96					

(1) rispetto all'Hwm relativo; (2) dell'extrarendimento rispetto al benchmark; (3) rispetto all'Hwm assoluto; (4) 5euribor3m+200bps; (5)= rispetto all'obiettivo di rendimento

FONTE: elaborazioni Plus24 su dati forniti dalle società