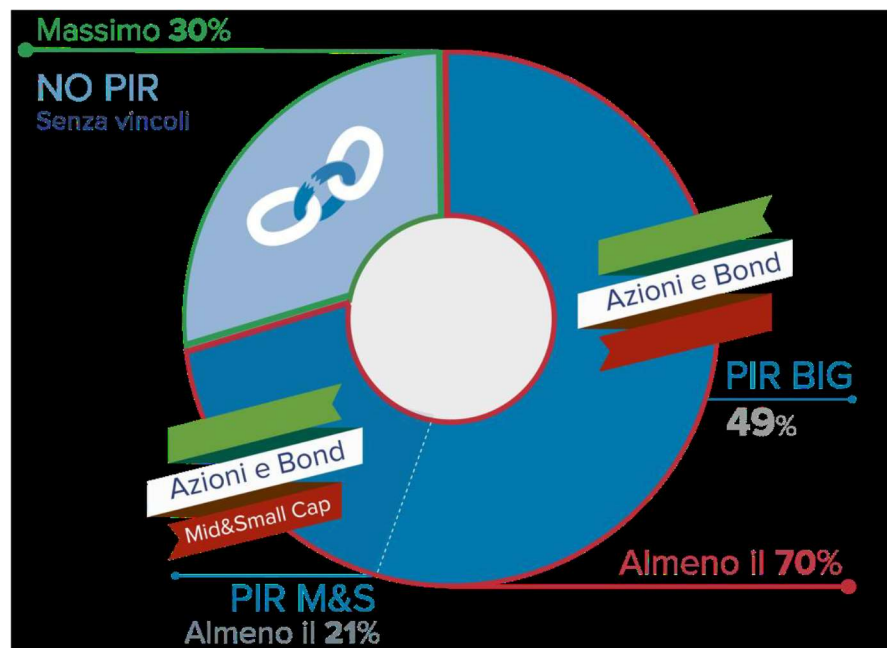


COME INVESTIRE IN PIR senza ACQUISTARE FONDI, GPM, ETF

Lo Studio DI LORENZO, leader nella Consulenza Finanziaria Indipendente e operativo in Campania dal 2004, offre la possibilità ai propri clienti di utilizzare i vantaggi dei PIR (Piani Individuali di Risparmio) SENZA acquistare FONDI COMUNI, ETF, Gestioni Patrimoniali, Polizze assicurative, evitando i COSTI e le INEFFICIENZE DEL RISPARMIO GESTITO ma comunque godendo dei benefici fiscali offerti da questi strumenti.

Che cosa sono i PIR (Piani Individuali di Risparmio)



I PIR (Piani Individuali di Risparmio) sono stati istituiti dalla legge di bilancio per l'anno 2017 con l'intento di convogliare una parte dei risparmi delle **persone fisiche**, cui sono riservati, verso le imprese italiane, e in particolare quelle di piccole e medie dimensioni.

L'incentivo per l'investitore è costituito dall'**esenzione totale dalla tassazione di qualunque rendita finanziaria conseguita nell'ambito del PIR** (*capital gain*, dividendi, interessi...) e anche dall'**imposta di successione e donazione**, a fronte del rispetto delle **condizioni** qui di seguito elencate:

- gli investimenti nel PIR devono essere mantenuti per almeno **cinque anni** (è tuttavia possibile smobilizzarli prima, rinunciando all'esenzione fiscale)
- ogni singolo PIR non può superare l'importo di **30.000 euro investiti in un anno**



- il singolo investitore non può superare i **150.000 euro complessivamente** immessi nei PIR (vale a dire che può destinare ai PIR al massimo 30.000 euro all'anno per cinque anni, anche non consecutivi).
- il **70% delle risorse** deve essere investito in strumenti finanziari emessi da **imprese italiane**, o anche europee, purché dotate di una stabile organizzazione in Italia (vincolo di diversificazione).
- il **30% di questo 70%** (quindi il **21% del totale**) deve essere destinato a strumenti emessi da imprese **non incluse nel FTSE Mib**, quindi aziende di minor capitalizzazione come quelle quotate nei segmenti MidCap, STAR e AIM.
- **a un singolo emittente non può essere destinato più del 10%** del portafoglio (vincolo di concentrazione).

UTILIZZO DEI PIR

PIANIFICAZIONE FINANZIARIA e PREVIDENZIALE

Gestione efficiente del patrimonio per diverse esigenze:

- OBIETTIVO - CRESCITA DEL PATRIMONIO nel breve/medio termine
- OBIETTIVO - CRESCITA DEL PATRIMONIO nel lungo periodo (Costruzione di una propria PREVIDENZA COMPLEMENTARE in modo proficuo ed efficiente)
- OBIETTIVO - INTESTAZIONE DELLE QUOTE PIR a minori. Molti istituti consentono l'apertura del CONTO PIR ai minori così da consentire a genitori e/o nonni di versare somme interamente intestate senza incorrere nelle proposte bancarie/assicurative decisamente inefficienti e molto costose.

I PIR e LO STUDIO FINANZIARIO DI LORENZO

Lo Studio offre la possibilità ai propri clienti di accedere a questo strumento innovativo per la gestione del proprio patrimonio attraverso i seguenti **STEP di Consulenza**:

1. SCELTA DELL'INTERMEDIARIO

Esistono diverse banche, SIM, PIATTAFORME DI TRADING che danno la possibilità di aprire un **CONTO PIR**, vale a dire un contenitore distinto dal tradizionale DEPOSITO TITOLI all'interno del quale far confluire i titoli finanziari che beneficiano dell'azzeramento delle aliquote (capital gain, cedole e dividendi). Lo Studio, nell'interesse esclusivo dei clienti, si interfaccia con l'intermediario per negoziare le condizioni più favorevoli (costi del c/c, della custodia titoli, costi di negoziazione, ecc.).



2. STOCK PICKING AZIONARIA E OBBLIGAZIONARIA

Lo Studio fornisce un Asset allocation di titoli azionari e obbligazionari **PIR COMPLIANT**, vale a dire che sono inseriti nella lista di titoli soggetti alle agevolazioni fiscali. Tale attività si basa sulla selezione di **Small Cap VALUE INVESTING** secondo l'analisi fondamentale il cui obiettivo è quello di scegliere Società sottovalutate che abbiano cioè dei valori reali non ancora prezzati dal mercato. In questo settore Lo Studio è specializzato in analisi qualitative e quantitative sintetizzate in una metodologia proprietaria che ha portato nel tempo a rendimenti consistenti e costanti nel tempo (vedi grafico performance PORTAFOGLIO STUDIO DI LORENZO vs. INDICE ITALIA FTSE MID CAP).

3. MONITORAGGIO DELLE POSIZIONI PIR NEL TEMPO

La revisione periodica del portafoglio vuole raggiungere un duplice obiettivo:

1. Andare a incidere sui singoli titoli o sui rispettivi controvalori qualora non fossero rispettati i vincoli di investimento previsti dalla normativa
2. Eventuale fornitura di una nuova Asset Allocation in base alle mutate condizioni economiche e dei mercati finanziari.



TABELLA RIASSUNTIVA DEI FONDI COMUNI PIR (Costi di gestione – Ingresso – Performance)

Le proposte delle Sgr

Fondi Pir attualmente presenti sul mercato italiano		 Dell'incremento massimo della quota	 Dell'incremento max relativo sul benchmark	 Extra performance sul benchmark	 Extra performance rispetto all'obiettivo	
Società	Isin	Fondo	Data di partenza	Commissioni max di ingresso (%)	Commissioni di gestione (%)	Commissioni di performance (%)
AcomeA	IT0005247694	Acome A Patrimonio Esente Q2*	19/04/17	0	0,85	15%
AcomeA	IT0005252801	AcomeA Italia Q2*	24/05/17	0	0,8	20%
Aletti Gestielle	IT0005251993	Pro Italia	02/05/17	3	1,5	15%
Allianz Global Investor	IT0005251092	Allianz Azioni Italia All Stars cl P	15/05/17	3	1,8	25%
Amundi Sgr	IT0005241465	Amundi Valore Italia PIR - Classe P	29/03/17	3	1,5	20%
Amundi Sgr	IT0005243289	Amundi Dividendo Italia Pir	18/04/17	3	1,85	20%
Anima	IT0005243289	Anima Crescita Italia CLAP	16/04/17	4	1,35	20%
Anima	IT0005246647	Anima Iniziativa Italia CLAP	16/04/17	5	2	10%
Anthilia	IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia - CLA30	03/04/17	3	1,875	15%
Arca	IT0005246993	Economia Reale Equity Italia	02/05/17	4	2	20%
Arca	IT0005241101	Economia Reale Bilanciato Italia	02/05/17	2	1,35	20%
Banca Finnat	LU1602468800	New Millennium Pir Bilanciato Sistema Italia CLL*	27/04/17	0	0,75	20%
Bcc Risparmio&Previdenza	IT0005248601	Investiper Italia Pir 25	27/04/17	1,5	1,3	10%
Dueemme	IT0005252884	Mediobanca Mid&Small Cap Italy CLP **	22/05/17	3	1,5	10%
Eurizon	IT0005244907	Eurizon PIR Italia 30 - Classe PIR	16/05/17	1,5	1,4	10%
Eurizon	IT0005241655	Eurizon Progetto Italia 20 - Classe PIR	01/03/17	1,5	1,2	10%
Eurizon	IT0005241614	Eurizon Progetto Italia 40 - Classe PIR	01/03/17	1,5	1,4	10%
Eurizon	IT0005241697	Eurizon Progetto Italia 70 - Classe PIR	01/03/17	1,5	1,6	10%
Fidelity	LU0922333322	FF Italy Fund A	19/03/07	5,25	1,5	N.p.
Fideuram	IT0005245672	Piano Bilanciato Italia 30	05/04/17	3	1,4	N.p.
Fideuram	IT0005245698	Piano Bilanciato Italia 50	05/04/17	3	1,6	N.p.
Fideuram	IT0005245714	Piano Azioni Italia	05/04/17	3	2	N.p.
Mediolanum	IT0005066953	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	16/03/17	4,2	2,07	15%
Mediolanum	IT0001019329	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	18/04/17	4,2	2,06	15%
Pensplan Invest	IT0005252108	Generation Dynamic Pir	22/05/17	3,0	1,7	N.p.
Pioneer	IT0005238966	Pioneer Risparmio Italia CLA***	20/02/17	2	1,2	15%
Pioneer	IT0005245243	Pioneer Sviluppo Italia CLA***	20/02/17	2	1,85	15%
Sella Gestioni Sgr	IT0005244832	Investimenti Azionari Italia	12/04/17	2	1,825	20%
Sella Gestioni Sgr	IT0005244501	Investimenti Bilanciati Italia	12/04/17	2	1,5	20%
Symphonia	IT0005246357	Symphonia Patrim. Italia risp. CLPir	18/04/17	0	1,3	15%
Symphonia	IT0005246373	Symphonia Az. Small Cap Italia CL Pir	18/04/17	0	1,8	20%
Ubi Pramerica	IT0005242984	Ubi Pramerica Mito 25	10/04/17	2	1,2	25%
Ubi Pramerica	IT0005243024	Ubi Pramerica Mito 50	10/04/17	2	1,5	25%
Zenit	IT0005240236	Zenit Pianeta Italia Pir - W***	13/02/17		1,3	20%

(N.p.) non prevista; (*) Sono previste altre classi non quotate in Borsa con commissioni più alte; (**) è prevista un'altra classe con provvigioni di gestione più alte ma senza commissione di performance; (***) in alternativa è possibile sottoscrivere una classe con commissioni di gestione più alte, senza commissioni d'ingresso ma con commissione di uscita decrescenti.
Fonte: Ufficio Studi del Sole 24 Ore su dati delle società

PORTAFOGLIO Studio Di Lorenzo vs. FTSE ITALIA MIDCAP

dal 01/01/2016 al 26/10/2017

Analisi Posizione

Gestione Portafoglio

Data inizio report	01/01/2016
Controvalore Medio Investito	€ 141.272
Controvalore Titoli	€ 297.633
Cedole / Dividendi	€ 4.419
Utili Totali	€ 135.605
Rendimento % (MWR)	95,99 %
Rendimento % Annualizzato (MWR)	52,69 %

Performance Portafoglio (TWR)



Studio Finanziario Di Lorenzo

Via XXIV Maggio, 22 - 80028 Grumo Nevano (NA)

Tel. 081 8328160

Fax 081 8355059

studiofinanziariodilorenzo@gmail.com

www.studiodilorenzo.info

FAQ – DOMANDE GENERALI



Rapporto univoco
Ogni persona fisica residente in Italia può essere titolare di un solo PIR

Periodo minimo
di detenzione dell'investimento
5 ANNI

Limite di importo
annuo per massimo 5 anni
30.000 €

1 Un piano PIR può essere cointestato?

No, sono piani individuali e quindi non possono essere cointestati.

2 Una società può sottoscrivere un PIR?

No, valgono solo per le persone fisiche residenti fiscalmente in Italia (e quindi non nell'ambito di attività di impresa).

3 Quanti PIR si possono sottoscrivere?

Ciascuna persona fisica non può aprire più di un piano di risparmio a lungo termine e ciascun piano di risparmio a lungo termine non può avere più di un titolare (comma 112).

4 E' possibile sottoscrivere più PIR mantenendo il totale sottoscritto nell'ambito del massimo previsto di 30.000 euro annui?

No, è possibile sottoscrivere un solo PIR, tant'è che L'intermediario o l'impresa di assicurazioni presso il quale è costituito il piano, all'atto dell'incarico, devono acquisire un'autocertificazione, da parte del titolare, con la quale lo stesso dichiara di non essere titolare di un altro piano di risparmio a lungo termine (comma 112).

5 Il PIR può essere sottoscritto anche da un minore?

La norma non prevede esclusioni espresse, pertanto, dovrebbe ritenersi ammesso. Il MEF ha chiarito che tale possibilità è ammessa purché il minore sottoscriva il PIR con il proprio patrimonio.

6 E' possibile investire liberamente qualsiasi importo?

Si possono investire al massimo 30 mila euro all'anno per un massimo di 150.000 euro nel piano.

7 E' possibile comprare liberamente qualsiasi titolo?

I piani PIR devono investire in strumenti che rispondano a particolari caratteristiche definite dalla normativa (che siano cioè PIR COMPLIANT) (comma 102-103).

8 La liquidità all'interno di un PIR può rappresentare una qualsiasi percentuale?

No, la liquidità del c/c è assimilabile ad un qualsiasi strumento finanziario e risponde ai requisiti previsti dal PIR, comma 103.



STUDIO DI LORENZO
Consulenza Direzionale e Finanziaria Indipendente
www.studiodilorenzo.info

Viale XXIV Maggio, 22 - 80028 Grumo Nevano (NA)

Tel - 081 832 8160

antonio.dilorenzo@teledati.it

studiofinanziariodilorenzo@gmail.com

P.IVA - 03589821218

RACCOMANDAZIONI GENERALI

AVVERTENZE

Le presenti informazioni sono state redatte con la massima perizia possibile in ragione dello stato dell'arte delle conoscenze e delle tecnologie. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo ma ha solo scopi informativi. Le informazioni ed ogni altro parere resi nel presente documento sono riferiti alla data di redazione del medesimo e possono essere soggetti a modifiche. Il Consulente non deve essere ritenuto responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'utenti e/o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento.



Studio Finanziario Di Lorenzo

Via XXIV Maggio, 22 - 80028 Grumo Nevano (NA)

Tel. 081 8328160

Fax 081 8355059

studiofinanziariodilorenzo@gmail.com

www.studiodilorenzo.info