

Domande Frequenti

FTSE
Russell

Indici FTSE Italia PIR

Domande Frequenti

Indice

Indici FTSE Italia PIR - Domande frequenti	3
1. Contesto	3
2. Requisiti per la composizione di un PIR	3
3. Cosa sono gli indici FTSE Italia PIR?	3
4. Quali requisiti sono stati seguiti?	4
5. Che miglioramenti sono stati previsti in tema di liquidità e rappresentatività?.....	4
6. Quali segmenti del mercato italiano sono coperti dagli indici FTSE Italia PIR?.....	5
7. Come possono essere usati questi indici?	5
8. Qual è la <i>governance</i> degli indici FTSE Italia PIR?	6
9. Quali sono i codici degli indici FTSE Italia PIR?.....	6
10. Dove è possibile trovare ulteriori informazioni?.....	6

Indici FTSE Italia PIR – Domande frequenti

1. Contesto

Nel dicembre 2016 il governo italiano ha introdotto i PIR – Piani Individuali di Risparmio, che prevedono agevolazioni fiscali con un *focus* specifico sull'investimento in PMI italiane non appartenenti al settore immobiliare.

Gli investitori privati possono allocare in un conto PIR (gestito da banche, Sim, gestori di fondi comuni, assicurazioni) fino a 30mila euro all'anno, fino a un massimo di 150mila. Dopo cinque anni gli importi investiti possono essere ritirati in piena esenzione dalla tassazione delle rendite finanziarie e delle plusvalenze. I conti PIR sono inoltre esclusi dalla tassazione sulle successioni.

2. Requisiti per la composizione di un PIR

La legge prevede che gli importi conferiti siano destinati:

A – 30% allocazione libera (azioni o obbligazioni; nazionali o esteri; emessi da società o da Stati; quotati o non quotati);

B1 – 49% investito in strumenti finanziari emessi da società italiane non appartenenti al settore immobiliare;

B2 – 21% investito in strumenti finanziari emessi da società italiane non appartenenti al settore immobiliare e non incluse nell'indice FTSE MIB.

In questa fase iniziale, considerando anche la dimensione relativa del mercato italiano delle obbligazioni societarie, FTSE Russell ha deciso di avviare il calcolo di indici solamente azionari.

3. Cosa sono gli indici FTSE Italia PIR?

Lanciati nel maggio 2017, gli indici FTSE Italia PIR sono stati disegnati con riferimento ai requisiti di diversificazione del portafoglio previsti dalla disciplina sui PIR. Gli indici sono stati costruiti a partire dalla serie di indici FTSE Italia (sono pertanto ponderati tenendo conto del flottante), applicando i

requisiti di diversificazione della disciplina e costruendo panieri sulla base delle indicazioni degli investitori.

Gli indici sono:

- 1) FTSE Italia PIR PMI All Index
- 2) FTSE Italia PIR Mid Small Cap Index
- 3) FTSE Italia PIR PMI Plus Index
- 4) FTSE Italia PIR STAR Index
- 5) FTSE Italia PIR Benchmark Index
- 6) FTSE Italia PIR Benchmark STAR Index

4. Quali requisiti sono stati seguiti?

Gli indici FTSE Italia PIR sono stati costruiti in modo da seguire i requisiti previsti dalla disciplina (vedi punto 2). I primi quattro sono focalizzati sulle PMI italiane, mentre gli ultimi due includono anche le *blue chips* del FTSE MIB, in modo da rappresentare un *benchmark* per l'intera porzione italiana dei portafogli PIR (B1 + B2 nel senso della descrizione del punto 2).

Tutti gli indici sono soggetti a un *capping* per rispettare le politiche di investimento UCITS descritte nel capitolo VII della Direttiva UCITS.¹

Gli indici **FTSE Italia PIR Benchmark** e **FTSE Italia PIR Benchmark STAR** sono anche soggetti a un *capping* preliminare che mantiene il peso delle azioni del FTSE MIB sotto il 60% (approccio cautelativo per assicurare il rispetto della soglia del 70% delle azioni italiane prevista dalla disciplina PIR).

Tutte le operazioni di *capping* sono effettuate su base trimestrale.

5. Che miglioramenti sono stati previsti in tema di liquidità e rappresentatività?

Tutte le azioni quotate su MTA sono soggette a un test di liquidità per essere incluse negli indici FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap, mentre la selezione delle azioni del FTSE MIB è finalizzata a individuare le prima 40 azioni per liquidità e capitalizzazione. A eccezione delle azioni di AIM Italia incluse nell'indice **FTSE Italia PIR PMI All**, tutte le azioni incluse negli indici FTSE Italia PIR hanno passato un test di liquidità minima.

L'indice **FTSE Italia PIR PMI Plus** è costruito in modo da individuare le 80 azioni più capitalizzate e liquide tra quelle dei panieri di FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap. L'indice **FTSE Italia PIR STAR** è costruito in modo da individuare le 40 azioni più capitalizzate e liquide del paniere FTSE Italia STAR (il segmento di MTA dedicato alle PMI che accettano più stringenti requisiti in tema di flottante, trasparenza e *corporate governance*).

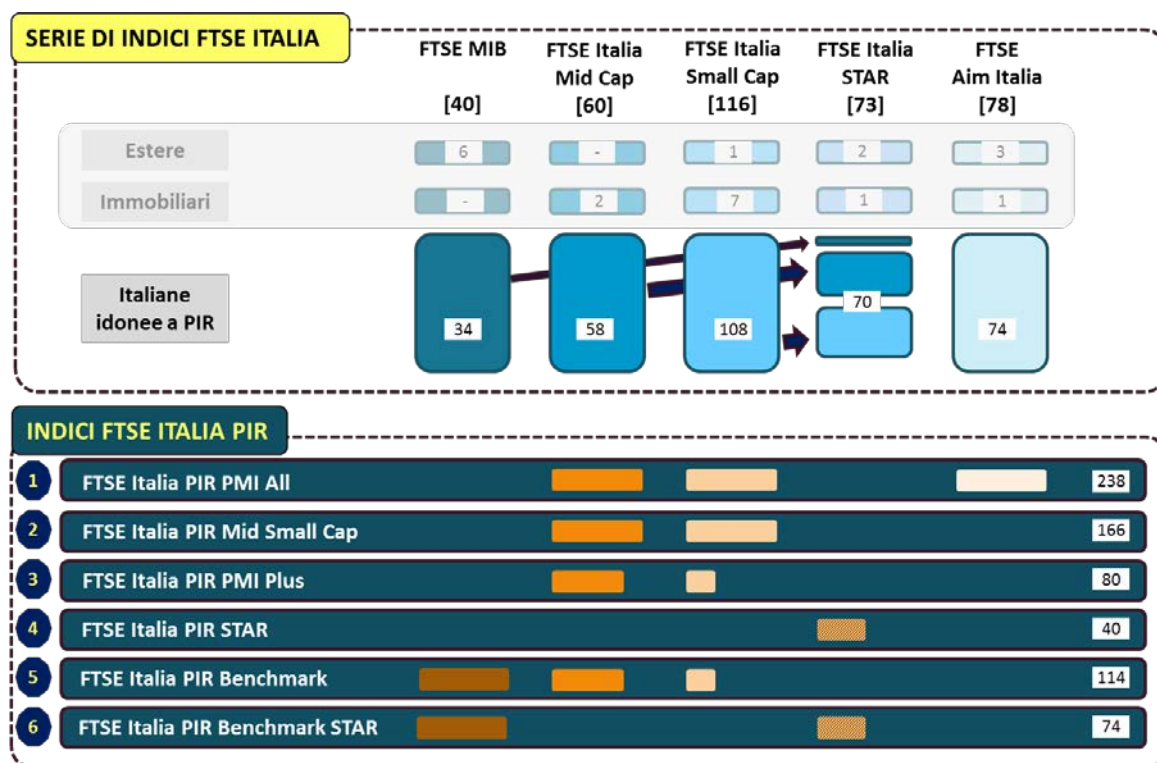
¹ Direttiva 2009/65/CE - concernente le regole in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM - UCITS)

Indici	Filtro di liquidità FTSE Russell	Mid Small Caps più liquide	Mid Small Caps più liquide + blue chips del FTSE MIB
FTSE Italia PIR PMI All	✓ (*)		
FTSE Italia PIR Mid Small Cap	✓		
FTSE Italia PIR PMI Plus	✓	✓	
FTSE Italia PIR STAR	✓	✓	
FTSE Italia PIR Benchmark	✓	✓	✓
FTSE Italia PIR Benchmark STAR	✓	✓	✓

(*) Le azioni di AIM Italia non sono soggette a un filtro di liquidità

6. Quali segmenti del mercato italiano sono coperti dagli indici FTSE Italia PIR?

Gli indici FTSE Italia PIR coprono tutti i segmenti dei mercati azionari di Borsa Italiana, applicando i requisiti di diversificazione previsti dalla disciplina PIR.



Analisi FTSE Russell al 22 maggio 2017

7. Come possono essere usati questi indici?

Gli indici **FTSE Italia PIR PMI All** e **FTSE Italia PIR Mid Small Cap** rappresentano robusti indicatori dell'universo delle azioni idonee ai PIR quotate sui mercati azionari di Borsa Italiana.

Gli indici **FTSE Italia PIR PMI Plus** and **FTSE Italia PIR STAR** possono essere usati come efficienti sottostanti di ETF o *securitised derivatives*, visto il loro focus sulle principali PMI per dimensione e liquidità.

Gli indici **FTSE Italia PIR Benchmark** e **FTSE Italia PIR Benchmark STAR** sono funzionali all'impiego come *benchmark* di portafogli costruiti partendo dall'intero insieme di azioni quotate su MTA idonee all'inclusione in conti PIR, che includano sia *blue chips* che PMI (l'aggregato B1+B2 del punto 2).

8. Qual è la governance degli indici FTSE Italia PIR?

Gli indici FTSE Italia PIR sono stati disegnati sulla base della *best practice* maturate dall'esperienza FTSE Russel per rappresentare un riferimento standard e trasparente per la misura del mercato azionario italiano.

Questi indici sono inclusi nelle [FTSE Italia Index Series Ground Rules](#) approvate dal *Governance Board* di FTSE Russell e liberamente consultabili sul sito Internet di FTSE Russell.

FTSE ritiene che la serie di indici FTSE Italia rispetti gli *IOSCO Principles for Financial Benchmarks* pubblicati nel luglio 2013.

9. Quali sono i codici degli indici FTSE Italia PIR?

Indice	Codici FTSE Russell	Codici Reuters	Codici Bloomberg
FTSE Italia PIR PMI All Index	ITPIRPA	.FTITPIRPA .TRITPIRPA	
FTSE Italia PIR PMI All Net Tax Index	ITPIRPAN	.TRITPIRPAN	
FTSE Italia PIR Mid Small Cap Index	ITPIRMS	.FTITPIRMS .TRITPIRMS	
FTSE Italia PIR Mid Small Cap Net Tax Index	ITPIRMSN	.TRITPIRMSN	ITPIRMSN
FTSE Italia PIR PMI Plus Index	ITPIRPLUS	.FTITPIRPLUS .TRITPIRPLUS	
FTSE Italia PIR PMI Plus Net Tax Index	ITPIRPLUSN	.TRITPIRPLUSN	ITPIRPLN
FTSE Italia PIR STAR Index	ITPIRSTAR	.FTITPIRSTAR .TRITPIRSTAR	
FTSE Italia PIR STAR Net Tax Index	ITPIRSTARN	.TRITPIRSTARN	ITPIRSTN
FTSE Italia PIR Benchmark Index	ITPRBENCH	.FTITPRBENCH .TRITPIRBENCH	
FTSE Italia PIR Benchmark Net Tax Index	ITPRBENCHN	.TRITPRBENCHN	ITPIRBEN
FTSE Italia PIR Benchmark STAR Index	ITPBNST	.FTITPBNST .TRITPBNST	
FTSE Italia PIR Benchmark STAR Net Tax Index	ITPBNSTN	.TRITPBNSTN	

10. Dove è possibile trovare ulteriori informazioni?

Chi volesse ricevere ulteriori informazioni può contattare FTSE Russell scrivendo a info@ftserussell.com o telefonando allo 02 7242 6637.

Per maggiori informazioni sui nostri indici potete visitare il sito ftserussell.com.

© 2017 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the "LSE Group"). The LSE Group includes (1) FTSE International Limited ("FTSE"), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited (together, "FTSE TMX") and (4) MTSNext Limited ("MTSNext"). All rights reserved.

FTSE Russell[®] is a trading name of FTSE, Russell, FTSE TMX and MTSNext Limited. "FTSE[®]", "Russell[®]", "FTSE Russell[®]", "MTS[®]", "FTSE TMX[®]", "FTSE4Good[®]" and "ICB[®]" and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trade marks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of the LSE Group or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, MTSNext, or FTSE TMX.

All information is provided for information purposes only. Every effort is made to ensure that all information given in this publication is accurate, but no responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for any errors or for any loss from use of this publication or any of the information or data contained herein.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE Russell Indexes or the fitness or suitability of the Indexes for any particular purpose to which they might be put.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any representation regarding the advisability of investing in any asset. A decision to invest in any such asset should not be made in reliance on any information herein. Indexes cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index is not a recommendation to buy, sell or hold that asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group index data and the use of their data to create financial products require a licence from FTSE, Russell, FTSE TMX, MTSNext and/or their respective licensors.

Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only. Index returns shown may not represent the results of the actual trading of investable assets. Certain returns shown may reflect back-tested performance. All performance presented prior to the index inception date is back-tested performance. Back-tested performance is not actual performance, but is hypothetical. The back-test calculations are based on the same methodology that was in effect when the index was officially launched. However, back-tested data may reflect the application of the index methodology with the benefit of hindsight, and the historic calculations of an index may change from month to month based on revisions to the underlying economic data used in the calculation of the index.

This publication may contain forward-looking statements. These are based upon a number of assumptions concerning future conditions that ultimately may prove to be inaccurate. Such forward-looking statements are subject to risks and uncertainties and may be affected by various factors that may cause actual results to differ materially from those in the forward-looking statements. Any forward-looking statements speak only as of the date they are made and no member of the LSE Group nor their licensors assume any duty to and do not undertake to update forward-looking statements.

About FTSE Russell

FTSE Russell is a leading global index provider creating and managing a wide range of indexes, data and analytic solutions to meet client needs across asset classes, style and strategies. Covering 98% of the investable market, FTSE Russell indexes offer a true picture of global markets, combined with the specialist knowledge gained from developing local benchmarks around the world.

FTSE Russell index expertise and products are used extensively by institutional and retail investors globally. More than \$10 trillion is currently benchmarked to FTSE Russell indexes. For over 30 years, leading asset owners, asset managers, ETF providers and investment banks have chosen FTSE Russell indexes to benchmark their investment performance and create investment funds, ETFs, structured products and index-based derivatives. FTSE Russell indexes also provide clients with tools for asset allocation, investment strategy analysis and risk management.

A core set of universal principles guides FTSE Russell index design and management: a transparent rules-based methodology is informed by independent committees of leading market participants. FTSE Russell is focused on index innovation and customer partnership applying the highest industry standards and embracing the IOSCO Principles. FTSE Russell is wholly owned by London Stock Exchange Group.

For more information, visit ftserussell.com.