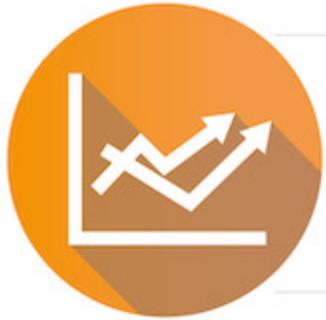




Colazione di Lavoro



*Come sarà la relazione tra enti previdenziali
e private market nel 2021?*

Mercoledì 31 marzo 2021

Come sarà la relazione tra enti previdenziali e private market nel 2021?

Nelle puntate precedenti...

- ✓ Importanza investire in economia reale e sostenere tessuto produttivo
- ✓ Utilizzo strumenti di investimento alternativi *private market*
- ✓ Italia è ricca di piccole medie imprese (molte virtuose)
- ✓ Investitori istituzionali giocano ruolo fondamentale nel sostegno nell'economia reale
- ✓ OK, esistono agevolazioni fiscali per gli investimenti qualificati (economia reale), fino al 10% patrimonio (mantenuti 5 anni) ma...vanno semplificati!



Come sarà la relazione tra enti previdenziali e private market nel 2021?

Nelle puntate precedenti...

- Le agevolazioni fiscali oggi presenti a favore di enti e fondi per investire in *private market* venivano definite poco **facilmente fruibili per gli investitori**, «è come se non esistessero».
- L'incertezza è legata soprattutto all'ottenimento delle agevolazioni stesse, non ci sono risposte. Il mercato del debito è rimasto fuori dal perimetro per molto tempo beneficiando delle agevolazioni solo in un secondo momento. Inoltre non è chiaro **da quando decorrono i 5 anni di *holding period***, quale sia il controvalore rispetto al quale calcolare le agevolazioni, (**importo sottoscritto/importo richiamato**), e ancora se le **commissioni** stanno dentro al calcolo oppure no, per non parlare della certificazione che deve essere prodotta dall'ente sul rispetto dei requisiti necessari per classificare l'investimento come agevolabile.
- Infine, la scarsa stabilità normativa non aiuta, così come le circolari dell'Agenzia delle Entrate che sono spesso in ritardo rispetto ai decreti...

SEMPLIFICAZIONE!



Come sarà la relazione tra enti previdenziali e private market nel 2021?

Riforma fiscale Governo Draghi...e Recovery Plan

Il governo Draghi è al lavoro per una riforma fiscale che ovviamente non può non interessare anche il mondo del risparmio previdenziale.

La pandemia potrebbe essere la scintilla per una riforma di sistema. Negli ultimi 10 giorni di marzo, la VI Commissione della Camera dei Deputati, e la 6a (Finanze e tesoro) del Senato della Repubblica si sono riunite per ascoltare le associazioni di categoria le quali hanno sottolineato con forza i seguenti punti da tenere bene a mente nell'approntare la riforma fiscale:

- ❑ superamento del meccanismo della **tassazione per maturazione** delle rendite per le forme di previdenza complementari
- ❑ passaggio dal modello **ETT** a un più europeo modello **EET**
- ❑ utilizzo della leva fiscale per favorire **nuovi ingressi**



Come sarà la relazione tra enti previdenziali e private market nel 2021?

Spunti per il dibattito...

- ✓ La domanda e la provocazione che lanciamo oggi è: perché?
- ✓ Italia, ciclo di **lenta crescita** e non ancora di **piena maturazione** per gli investimenti in *private market*
- ✓ Risparmio previdenziale non viene protetto e aiutato così come il risparmio speculativo privato (minusvalenze PIR)
- ✓ Tema fiscale, ma non solo...



I prossimi appuntamenti virtuali di Itinerari Previdenziali

14 aprile | Forum sul Welfare Integrato

A che punto siamo con gli investimenti ESG e Silver Economy?

28 aprile | Convegno Virtuale

**La transizione ecologica: investimenti in mobilità, ambiente,
riconversione abitativa e *smart city***

Alla prossima!

