

RISPOSTA ALLA CONSULTAZIONE CONSOB SULLA CIRCOLARE RIGUARDANTE IL REGIME FISCALE DEI PIR

Oggetto: Bozza di circolare sulle novità apportate alla disciplina fiscale dei piani di risparmio a lungo termine (“PIR”)

Spett.le Agenzia delle Entrate,
nel cogliere l’invito di cui al documento in consultazione in oggetto, ANASF – Associazione Nazionale Consulenti Finanziari intende esprimere le proprie osservazioni in riferimento al Bozza di circolare sulle novità apportate alla disciplina fiscale dei piani di risparmio a lungo termine.

OICR PIR compliant

Con riferimento agli investimenti in OICR PIR *compliant* effettuati dai PIR 3.0 e dai PIR Alternativi la Circolare specifica a pagina 27 che i vincoli di investimento: “c) sono temporaneamente sospesi quando l’organismo di investimento raccoglie capitale aggiuntivo o riduce il suo capitale esistente, purché tale sospensione non sia superiore a 12 mesi”. Si chiede alla Vostra Autorità di specificare più in dettaglio se tale periodo di sospensione interrompe il calcolo dell’holding period, oppure se il periodo di sospensione rientra comunque nel calcolo del minimum holding period.

1

Nella Circolare sono contenute alcune precisazioni relativamente ai Fondi di Investimento Alternativi Riservati, che si qualificano come PIR Alternativi. Non vengono invece fornite indicazioni di dettaglio rispetto ai FIA Non Riservati che, tra l’altro, a differenza dei FIA Riservati prevedono il meccanismo del “richiamo” degli impegni da parte del gestore tipicamente in un’unica soluzione. Chiediamo pertanto che vengano fornite informazioni di dettaglio anche relativamente a questa specifica categoria di Fondi Alternativi, peraltro già presenti sul mercato.

PIR e agevolazioni per investimenti in start-up e PMI innovative

Nella Circolare (pagina 40) si forniscono alcuni esempi che mirano ad evidenziare l’effetto congiunto per taluni investimenti nei PIR dell’esenzione prevista per i redditi derivanti dai PIR stessi e delle detrazioni previste per gli investimenti in start-up e PMI innovative. Riteniamo che dovrebbero essere eliminati negli esempi i riferimenti alla redditività degli investimenti in OICR, in quanto a nostro giudizio tale specificazione è fuorviante e poco chiara.

A disposizione per i chiarimenti e gli approfondimenti che si ritenessero opportuni, la scrivente ANASF ringrazia per l'attenzione e porge i migliori saluti.

Luigi Conte
Presidente ANASF