



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Roma, 24 giugno 2019

Spettabile
Commissione di Vigilanza
sui fondi pensione
Piazza Augusto Imperatore, 27
000186, Roma

Prot. N. 142/19

Inviata via e-mail all'indirizzo di posta elettronica consultazione@covip.it

Risposta al documento di consultazione recante gli Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.

Assogestioni intende innanzitutto esprimere il proprio apprezzamento in merito all'attività di revisione e aggiornamento avviata da codesta Spettabile Commissione di Vigilanza al fine di adeguare al nuovo quadro normativo gli schemi di statuto dei fondi pensione negoziali, di regolamento dei fondi pensione aperti e dei piani individuali pensionistici.

La modifica di tali documenti, infatti, consente alle forme pensionistiche complementari di avere ulteriori indicazioni in merito alle modalità di attuazione delle nuove disposizioni normative introdotte dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147.

Inoltre, la consultazione in parola offre l'occasione di portare all'attenzione della Commissione ulteriori proposte di modifica con le quali la scrivente Associazione intende dare il proprio contributo nell'ottica di un miglioramento delle regole contenute nello schema di regolamento dei fondi pensione aperti.

Rinviano alla lettura del documento allegato in merito alle proposte e alle osservazioni di carattere tecnico, in questa sede si riportano alcune considerazioni in merito alle principali tematiche di interesse per le Società di gestione del risparmio (SGR).

1. Gestione degli investimenti. Si coglie l'occasione offerta dalla consultazione in parola, per sottoporre alla COVIP una proposta di modifica delle modalità di gestione degli investimenti dei fondi pensione.



La revisione degli schemi di regolamento dei fondi pensione aperti e degli schemi di statuto dei fondi pensione negoziali offre l'opportunità per introdurre una chiara disciplina della delega della gestione degli investimenti, con la quale potrebbero essere superati i limiti e le difficoltà derivanti dall'assenza di specifiche disposizioni al riguardo.

In particolare, si propone di consentire ai soggetti di cui all'articolo 6, comma 1, lettere da *a)* a *c-bis)* del d.lgs. 252/2005 di delegare, su esplicita autorizzazione del fondo pensione, specifici incarichi di investimento ad altri intermediari, anche di Paesi terzi.

In quest'ultimo caso, si propone di prevedere che debba essere garantita la cooperazione tra le Autorità di vigilanza del gestore e l'Autorità di vigilanza dell'intermediario delegato, stabilito in un Paese non appartenente all'Unione europea.

La possibilità per il gestore di affidare incarichi ad altri intermediari, anche di Paesi terzi, consentirebbe ai fondi pensione di beneficiare delle professionalità e delle esperienze di intermediari che operano in settori o mercati che richiedono competenze specifiche.

Analoghe proposte e richieste di chiarimento al riguardo sono già state avanzate da Assogestioni e da Assofondipensione con la lettera inviata al Dipartimento del tesoro del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 novembre 2018 e con il quesito inviato alla COVIP il 6 marzo 2019 su mandati di gestione e Brexit.

Nel documento tecnico allegato alla presente, è contenuta una proposta di modifica dell'articolo 7 dello schema di Regolamento dei fondi pensione aperti e della Parte II dello schema di Statuto dei fondi pensione negoziali, volta a definire le modalità con le quali può avvenire la delega della gestione delle risorse dei fondi pensione.

2. Organismo di rappresentanza. Con riferimento all'Organismo di rappresentanza, si auspica che la COVIP introduca ulteriori principi al fine di agevolare le SGR che istituiscono e gestiscono fondi pensione aperti nella fase di definizione delle regole sul funzionamento del nuovo Organismo.

Nell'apprezzare la scelta di demandare all'autonomia decisionale delle società la predisposizione delle "Disposizioni in materia di Organismo di rappresentanza" nel rispetto dei principi definiti della COVIP, si ritiene che l'assenza di indicazioni in merito alle modalità di funzionamento e ai compiti del nuovo Organismo, possa complicare il processo di costituzione dell'Organismo e dare luogo a soluzioni eterogenee.

3. Sistema di governo. Lo schema di Regolamento dei fondi pensione aperti posto in



consultazione contiene un nuovo articolo 16 sul sistema di governo, nel quale viene riproposto il contenuto dell'articolo 5-*decies* del d.lgs. 252/2005.

Una disciplina di maggior dettaglio all'interno dello schema di regolamento potrebbe essere raggiunta a seguito della pubblicazione delle istruzioni di vigilanza che la COVIP sta elaborando, sentite la Banca d'Italia, la Consob e l'IVASS.

Al riguardo e al pari di quanto richiesto nella risposta alla consultazione sullo schema di direttive, la scrivente Associazione auspica che prima della definitiva emanazione dello schema di regolamento, sia aperto un confronto con l'industria al fine di poter valutare gli interventi relativi al sistema di governo non ricompresi nel documento di consultazione.

Nel rimanere a disposizione per ogni ulteriore chiarimento si manifesti necessario, si inviano i migliori saluti.

Il Direttore Generale

All.: c.s.