



## Valutazioni Conclusive

Mario Padula

Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione

La previdenza complementare italiana nel contesto normativo europeo:  
prospettive, rischi e opportunità  
MEFOP

23 Novembre 2016

- ▶ Buon livello di **armonizzazione** delle regole in tema di trasparenza mantenendo tuttavia l'obbligo per lo IORP di **rispettare le normative degli altri Stati membri** in materia di informativa, oltre che di *social and labour law*.
- ▶ Nel caso di **trasferimenti** tra paesi di schemi pensionistici di gruppo, si prevede un ruolo attivo di entrambe le Autorità, quella del paese del fondo ricevente e del fondo trasferente.
- ▶ Per i fondi che effettuano attività cross-border emerge l'obbligo di essere **pienamente patrimonializzati**, prevedendo un pronto intervento dell'Autorità di Vigilanza laddove il fondo venisse a trovarsi in una situazione di sotto-patrimonializzazione.

# Funzioni chiave e valutazione dei rischi

- ▶ I fondi devono dotarsi delle seguenti **funzioni chiave**: *risk-management*, *internal audit* ed attuariale.
- ▶ I fondi pensione devono fare periodicamente la **valutazione dei rischi**.

- ▶ Per quello che riguarda la fase di **adesione** e di **accumulo** la normativa vigente è allineata con le novità emergenti a livello Europeo.
- ▶ Nella fase di accumulo, il ruolo primario è svolto dal *Pension Benefit Statement*.
- ▶ Alcuni profili di novità riguarderanno la fase **antecedente** e quella **successiva all'erogazione** e dovranno essere recepiti.

- ▶ La formazione della normativa e della regolamentazione a livello Europeo insiste sulla tensione tra necessità di **uniformare** e quella di tener conto delle ineliminabili **specificità** dei sistemi pensionistici di ogni paese.
- ▶ Le **Autorità di Vigilanza** nazionali hanno un ruolo cruciale nella formazione della normativa e della regolamentazione a livello Europeo.
- ▶ I fondi occupazionali, ma anche i prodotti pensionistici individuali, esercitano un ruolo variabile in funzione dell'**assetto complessivo del sistema pensionistico**, che spesso presenta differenze enormi tra paesi dell'Unione.
- ▶ La normativa Europea può innescare quei **processi di cambiamento** che pure sono necessari a livello dell'industria nazionale.