



*Commissione di Vigilanza  
sui Fondi Pensione*

Ai fondi pensione negoziali che hanno conferito le risorse in gestione

Alle società che hanno istituito fondi pensione aperti  
c.a. dei Responsabili dei Fondi

Alle società che hanno istituito PIP  
ex d.lgs. n. 252/2005  
c.a. dei Responsabili dei PIP

Ai fondi pensione preesistenti

LORO SEDI

Roma, 21 AGO. 2007  
Prot. n. 6465

Raccomandata A.R.  
Trasmissione anche via e-mail o via fax

Oggetto: Richiesta di informazioni sull'operatività in alcune tipologie di prodotti finanziari.

Alla luce delle recenti vicende che hanno interessato il mercato americano dei mutui concessi a soggetti con basso merito di credito (cc.dd. *subprime mortgages*), la scrivente Commissione ritiene necessario acquisire informazioni circa l'operatività che le forme pensionistiche complementari hanno eventualmente posto in essere in titoli obbligazionari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione dei suddetti mutui ovvero in prodotti finanziari il cui valore sia collegato ai tali titoli (ad esempio, *collateralized debt obligations*).

In particolare, qualora detti titoli risultino presenti nel patrimonio relativo alla forma complementare al 31 dicembre 2006 o al 31 luglio del corrente anno, si chiede di compilare lo schema in formato *excel* qui allegato, aggiungendo se necessario ulteriori righe.

La segnalazione dei dati dovrà essere accompagnata da una nota che descriva le caratteristiche dei titoli indicati, le operazioni eventualmente poste in essere successivamente al 31 luglio u.s. o che si intenda porre in essere nei prossimi tempi e contenga una valutazione aggiornata degli effetti sul portafoglio conseguenti alla variazione che il valore degli stessi ha subito dall'inizio dell'anno.

Ove possibile, nella nota andranno fornite analoghe informazioni qualora risulti che i suddetti prodotti finanziari siano presenti indirettamente nel patrimonio della forma pensionistica complementare, per il tramite di quote di OICR detenute, evidenziando se trattasi di OICR specializzati.

Le informazioni devono essere trasmesse alla scrivente entro il 30 agosto p.v. Per i fondi pensione negoziali va utilizzato il consueto canale telematico dedicato all'interno del sito [www.covip.it](http://www.covip.it); per le altre forme pensionistiche complementari, l'invio avviene tramite e-mail agli indirizzi di seguito indicati:

- per i fondi pensione aperti: 'segnalazioni.vigilanza@covip.it';
- per i PIP: 'fip.segnalazioni@covip.it';
- per i fondi pensione preesistenti: 'preesistenti.segnalazioni@covip.it'.

Nell'oggetto andrà indicato il numero di protocollo della presente circolare.

Nel caso in cui, alle date indicate, nel portafoglio relativo alla forma pensionistica complementare non risultino investimenti nei titoli oggetto della presente rilevazione, si chiede di inviare comunque un messaggio in tal senso, con le medesime modalità e nel medesimo termine sopra indicati. Il messaggio dovrà specificare se nella valutazione si è tenuto conto di eventuali investimenti di tale natura da parte degli OICR eventualmente detenuti.

La presente lettera circolare e la risposta fornita dovranno essere portate all'attenzione dell'organo di amministrazione e di quello di controllo nella prima riunione utile di ciascuno di essi; questi ultimi, ove ritenuto opportuno, avranno cura di trasmettere alla scrivente apposita lettera recante valutazioni integrative, entro il termine di trenta giorni dalla data delle richiamate riunioni. L'assenza della suddetta comunicazione è considerata a tutti gli effetti conferma delle informazioni precedentemente fornite.

Distinti saluti.

Il Presidente  
(Luigi Scimia)

