

COVIP: RISPOSTA AL QUESITO IN MATERIA DI FIA

La **Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione** nell'ottobre 2016, a seguito di un quesito posto da una Associazione di categoria, ha fornito dei chiarimenti in merito all'applicazione dei limiti previsti dall'art. 5, comma 1 del D.M. n. 166/2014, riguardante gli organismi di investimento collettivo del risparmio (FIA) negoziati in un mercato regolamentato.

L'art. 5 del DM 166/2014 dispone che: "(...)L'investimento in strumenti finanziari non negoziati nei mercati regolamentati e in OICR alternativi (FIA) è mantenuto a livelli prudenziali, è complessivamente contenuto entro il limite del 30 per cento delle disponibilità complessive del fondo pensione ed è adeguatamente motivato dal fondo pensione in relazione alle proprie caratteristiche e a quelle della politica di investimento che intende adottare. (...)L'investimento in OICR è consentito a condizione che: (...) l'investimento in FIA è contenuto entro il limite del 20 per cento delle disponibilità complessive del fondo pensione e del 25 per cento del valore del FIA (...)".

Il quesito posto dall'Associazione di Categoria verteva sulla non applicabilità ai FIA negoziati in un mercato regolamentato del predetto limite del 30% fatte salve le disposizioni del limite del 20% delle disponibilità complessive del fondo pensione.

La Commissione ha totalmente rigettato l'impostazione proposta nel quesito confermando invece l'applicazione del limite sostenendo che il Decreto non opera alcuna distinzione tra i FIA negoziati in mercati regolamentati e FIA non negoziati in mercati regolamentati. COVIP ha focalizzato l'attenzione anche sul comma 1 dell'art. 5 del DM in oggetto, il quale dispone che: "*Fermi restando i limiti di cui all'articolo 6 comma 13 del decreto legislativo 252 del 2005, le disponibilità del fondo pensione sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati*".

Luca Laurini

Giuseppe Cerati

Dottori Commercialisti e Revisori Legali

Presidente e Amministratore Delegato di Parametrica Pension Fund

Con la collaborazione di

Stefano Colao