

COVIP
Commissione di vigilanza sui fondi pensione

COMUNICATO STAMPA

Roma, 20 marzo 2012

**PREVIDENZA COMPLEMENTARE:
LA COVIP DETTA AI FONDI PENSIONE
NUOVE DISPOSIZIONI SULLA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI**

La COVIP - *Commissione di vigilanza sui fondi pensione* - detta a tutti i fondi pensione nuove disposizioni per la realizzazione di una corretta strategia degli investimenti, tali da individuare efficienti combinazioni rischio-rendimento, coerenti con i bisogni previdenziali degli aderenti.

I fondi pensione devono quindi definire la politica di investimento attraverso la redazione di un documento circostanziato sugli obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria, i criteri con i quali prevedono di attuarla, i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nelle varie fasi del processo di investimento, la modalità con cui intendono gestire il controllo del rischio e la valutazione dei risultati.

In particolare, devono essere precisati:

- *l'obiettivo finale della politica di investimento*, anche in termini di rendimento annuo atteso;
- la *ripartizione strategica delle attività*, cioè la percentuale del patrimonio da investire nelle varie classi di strumenti esplicitando gli aspetti etici, sociali e ambientali cui si intende dare attenzioni nella gestione delle risorse;
- gli *strumenti finanziari* nei quali si intende investire e i rischi connessi, indicando i limiti quali-quantitativi per ogni classe di attività individuata;
- la *gestione diretta o indiretta e lo stile*, con l'indicazione dell'obiettivo di *turnover* del patrimonio;
- i *sistemi di controllo della gestione finanziaria*, delineando l'insieme delle procedure utilizzate per assicurare gli obiettivi finanziari stabiliti e i metodi di valutazione adottati.

Con riferimento ai soggetti chiamati a svolgere la "*funzione finanza*", la COVIP ribadisce la necessità che gli stessi debbano possedere un elevato livello di professionalità, di conoscenze e di esperienza, oltre a caratterizzarsi per l'assoluta indipendenza rispetto a chi è incaricato della gestione.

Il documento "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento" è pubblicato nel sito della COVIP (www.covip.it).