



Mefop

DIRETTIVA IORP2 AL TRAGUARDO: NOVITÀ E PROSPETTIVE PER I FP ITALIANI

Antonello Motroni – Mefop SpA

Roma, 15 novembre 2018

Contesto europeo e regolamentazione italiana



- Normativa UE ha già prodotto importanti avanzamenti in operatività Fp
 - Direttiva 2003/41/CE (IORP1 - EPAP) recepita dal D.Lgs. 28/2007
 - Delibera Covip modalità di attuazione della politica di investimento
 - DM 166/2014
 - Direttiva IORP2 (2016/2341)
 - PanEuropean Personal Pensions (PEPP)

Direttiva IORP2



Mefop

- 23 dicembre 2016 Pubblicazione testo direttiva su Gazzetta Ufficiale UE
- 24 luglio 2018 Consultazione MEF su schema D.LGS
- 13 settembre 2018 Trasmissione schema di D.LGS. Alle Commissioni parlamentari
 - Parere favorevole Camera 23 ottobre 2018
 - Parere favorevole Senato 25 ottobre 2018
- Recepimento nel D.LGS. 252/2005 entro il 13 gennaio 2019
- Regolamentazione secondaria entro 60 gg da modifiche D.LGS. 252/2005
- Revisione direttiva a partire dal 13 gennaio 2023

- Principi chiave
 - Attività transfrontaliera
 - Investimenti
 - **Governance**
 - Informazioni agli aderenti(potenenziali)/beneficiari

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Nuovi requisiti di governance
 - Sistema di governo **efficace e finalizzato a una sana e prudente gestione**
 - Struttura organizzativa **adeguata e trasparente, ripartizione e separazione delle attività**
 - Proporzionalità rispetto a dimensione, natura, portata e complessità delle attività
 - Sistema di governo da **descrivere in un apposito documento**

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Sistema di governance
 - Politiche scritte in relazione a: gestione del rischio, revisione interna (audit interno), attività attuariali e esternalizzate (solo se rilevanti)
 - Approvazione preventiva CdA, revisione triennale
 - Efficace sistema di controllo interno
 - Amministrazione del Fp affidata almeno a due persone

IORP2 – Principali novità

- Istituzionalizzazione del Direttore Generale e cancellazione del Responsabile
 - Attua le decisioni del CdA e gestisce il Fp organizzando mezzi e risorse
 - Possibile delega a componente del CdA
 - Requisiti di professionalità e onorabilità
 - Passibile di sanzioni

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Funzioni fondamentali:
 - **Gestione del rischio**
 - Revisione interna (audit interno)
 - Attuariale (se necessaria)
- Revisione interna (audit interno) indipendente dalle altre funzioni
- Funzioni fondamentali e istitutore in capo alla stessa persona/unità organizzativa solo se adeguatamente motivato e chiara illustrazione dei presidi per prevenire conflitti di interesse
- Comunica a Covip omissioni del CdA relativamente a problematiche segnalate e che possono mettere a repentaglio il Fp
- Requisiti di professionalità e onorabilità
- Passibile di sanzioni?

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Funzione di gestione del rischio
- Rischi legati a:
 - Gestione attività/passività
 - Investimenti (derivati e cartolarizzazioni)
 - Rischio liquidità e concentrazione
 - **Rischi operativi**
 - Riserve tecniche, assicurazioni e altre tecniche di mitigazione rischi
 - Rischi ESG
- Riporta direttamente al DG?

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Possibili criticità funzione di gestione del rischio
- Coerenza con previsioni Delibera Covip 2012 (funzione finanza)
- Rischi operativi

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Funzione di revisione interna
 - Correttezza dei processi gestionali e operativi del Fp, attendibilità delle rilevazioni contabili, adeguatezza sistema di controllo interno, assetti organizzativi, attività esternalizzate
- Riporta direttamente al CdA
- Coerenza con i soggetti già presenti
 - Funzione di controllo interno
 - Collegio sindacale

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Funzione attuariale
 - Coordinamento e supervisione calcolo riserve tecniche
 - Controllo dati e ipotesi per calcolo riserve tecniche
 - Verifica politica assicurativa del Fp (se presente)
 - Contribuisce all'attuazione del sistema di gestione dei rischi
- Riporta direttamente al DG?

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Esternalizzazioni: Covip preventivamente informata per esternalizzazioni funzioni fondamentali, gestione amministrativa e finanziaria
- Procedura di selezione adeguata per garantire efficienza del servizio
- Politica di remunerazione
 - Persone che gestiscono Fp, funzioni fondamentali, persone la cui attività impatta profilo di rischio del Fp
 - Pubblicità periodica delle informazioni essenziali
 - Riesame triennale, CdA responsabile dell'attuazione
 - Non prevista per i servizi di natura finanziaria
 - Covip regola **documento politica di remunerazione**

IORP2 – Principali novità



Mefop

- Own risk assessment almeno triennale e integrato nei processi decisionali del Fp
 - Anche rischio operativi
 - Include valutazione aspetti ESG nella gestione finanziaria
- DPI pubblicamente disponibile e rivisto su base almeno triennale

Esenzioni Fp con meno di 100 iscritti



- Coerenza soglia 100 iscritti con la regolamentazione nazionale (adesioni, comunicazione annuale-Prospetto delle prestazioni pensionistiche-)
- Materie non oggetto di esenzione
 - Governance efficace finalizzata alla gestione sana e prudente
 - Documento sulla governance del Fp
 - Limiti agli investimenti
 - Banca depositaria

IORP 2: altre novità



Mefop

- Trasparenza verso gli aderenti
 - Informazioni in fase di prepensionamento
 - Info su opzioni di erogazione della prestazione almeno tre anni prima della (possibile) data di pensionamento
- Attività transfrontaliera
 - Velocizzazione tempistica autorizzazione
 - Limiti agli investimenti (si applica la normativa del paese d'origine)

IORP 2: altre novità



Mefop

- Trasferimento transfrontaliero
 - Possibilità per il Fp di trasferire attività, passività, riserve tecniche altre obbligazioni a un Fp ricevente registrato in un altro paese UE
 - Accordo preventivo maggioranza degli aderenti coinvolti (trasferiti e riceventi)
 - Impresa istitutrice
 - Autorizzazione della competente autorità del paese d'origine del Fp ricevente previo consenso della competente autorità del paese d'origine del Fp trasferente