

---

**Da:** Segreteria Bilancio <bilancio@enasarco.it>  
**Inviato:** venerdì 24 aprile 2020 12:05  
**A:** Consultazione Covip  
**Cc:** Farina Carolina  
**Oggetto:** I: Consultazione pubblica del Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza degli enti previdenziali ex D. Lgs. 509/1994 e D. Lgs. 103/1996

PROT. N. ENA200000097123U DEL 24/04/2020

In relazione alla procedura di consultazione pubblica del *Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza degli enti previdenziali ex D. Lgs. 509/1994 e D. Lgs. 103/1996*, si fa seguito alla Vostra comunicazione del 25 febbraio per inoltrare le richieste di chiarimento e le osservazioni della Fondazione Enasarco.

- **PREMESSA iii: "Per agevolare l'attività di verifica, la COVIP mette a disposizione dei soggetti segnalanti una griglia dei controlli circa le coerenze logiche e andamentali dei dati trasmessi"**  
Non ci è sembrato ci fosse una consultazione specifica di tale griglia dei controlli. Si richiede pertanto se tale griglia verrà messa a disposizione successivamente per eventuali test o per comprendere il funzionamento.
- **TITOLO 1 pag. 14 TAV. I. 10 codice voce CO0731 codice sottovoce 00: "Redditività nominale attesa dall'ultima AAS".**  
Qualora un Ente Previdenziale abbia deliberato una AAS con due redditività attese diverse, una relativa al portafoglio di copertura e una relativa al portafoglio di performance, come ci si dovrà comportare relativamente all'inserimento nella voce in questione?
- **TAV. I.12 "PORTAFOGLIO TITOLI E OICR. COMMISSIONI DEGLI OICR E ALTRE INFORMAZIONI" (pg. 65 del pdf (pg. 47 del manuale)):** non esiste nessuna variabile relativa ad eventuali sconti commissionali sugli OICR. Considerando che è prassi ottenere dai gestori una retrocessione delle commissioni applicate (rebate) si ritiene possa essere utile esplicitare la sussistenza di tale recupero separatamente rispetto alla commissione lorda. La possibilità di indicare la commissione già scontata non appare ottimale, perché risulterebbe poi incoerente con eventuali dati pubblici (prospetti del fondo, piuttosto che database come Bloomberg, Facstet o Morningstar).
- **TITOLO 1 pag.33 TAV. 1.4 – OICR: "La compilazione delle voci della tavola "Tav. I.4 – OICR" (principio del look-through) è obbligatoria qualora il valore di mercato complessivo degli OICR detenuti sia superiore al 10 per cento delle attività totali (considerate anch'esse a valori di mercato); laddove possibile, se ne richiede la compilazione pure in presenza di percentuali inferiori."**  
Con riferimento ai termini "laddove possibile", la locuzione andrebbe precisata affinché i comportamenti delle Casse possano essere uniformi. Si propone pertanto di stabilire un valore di riferimento utile a tal fine.
- **TITOLO 1 pag.33 TAV. 1.4 – OICR: "Nel caso in cui i suddetti OICR investono una parte significativa delle proprie attività in quote di altri OICR (cosiddetti OICR di livello superiore al primo), la compilazione della tavola deve tener conto anche della composizione del portafoglio di tali ultimi strumenti finanziari."**  
Con riferimento ai termini "investono una parte significativa", la locuzione risulta generica e soggetta a possibili interpretazioni. Si suggerisce pertanto di inserire una percentuale (maggiore al ...%) di riferimento, univocamente interpretabile.

- **TITOLO 1 pag.33 TAV. 1.4 – OICR: “Nel caso in cui i suddetti OICR investono una parte significativa delle proprie attività in quote di altri OICR (cosiddetti OICR di livello superiore al primo), la compilazione della tavola deve tener conto anche della composizione del portafoglio di tali ultimi strumenti finanziari.”.** Si chiede di precisare se tale metodologia debba valere anche per OICR chiusi (quindi tipicamente fondi di fondi di Private Equity, Private Debt ed Infrastrutturali). Ciò in quanto il look-through di “ultimo livello” sarebbe costituito dal dettaglio delle partecipate o di emissioni di debito privato all’interno dei fondi detenuti dagli OICR partecipati dalle Casse. Considerata la complessità, si richiede di valutare se l’informazione debba essere considerata necessaria. La numerosità delle informazioni da inserire sarebbe elevata e l’anagrafica dei prodotti finanziari apparirebbe notevolmente complicata.

Cordialmente  
Fondazione Enasarco



Carolina Farina  
Dirigente Servizio Bilancio  
Via A. Usodimare 31  
00154 Roma  
[c.farina@enasarco.it](mailto:c.farina@enasarco.it)