



## Allegato 1

Procedura aperta ai sensi dell'articolo 60, del Decreto Legislativo 18 aprile 2016, n.50, per l'affidamento del servizio di consulenza finanziaria sul patrimonio mobiliare e per l'elaborazione dell'asset & liability management dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali (C.N.P.R.) in Roma Via Pinciana n.35. Codice CIG: 7221040EB4.

### CAPITOLATO D'APPALTO

#### ART. 1 (Definizioni)

Ai fini del presente Capitolato, i termini successivamente indicati hanno il seguente significato:

Il "**Capitolato**": questo documento.

L'"**Aggiudicatario**": l'aggiudicatario della procedura.

La "**CNPR**": l'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali.

Il "**Patrimonio**": le Risorse nonché gli strumenti finanziari e la liquidità nei quali le Risorse sono state investite.

Le "**Risorse**": la quota delle risorse liquide e mobiliari della CNPR.

Il "**Gestore**" e a, al plurale, i "**Gestori**": i soggetti ai quali la CNPR ha conferito in gestione parte del Patrimonio.

Il "**Disciplinare degli investimenti**": l'allegato 1 al presente Capitolato.

La "**ALM**": Asset & Liability Management.

La "**AAS**": Asset Allocation Strategica.

La "**AAT**": Asset Allocation Tattica.



Allegato 1

**ART. 2**

**(Oggetto dell'appalto/servizi )**

L'oggetto dell'appalto è l'attività di consulenza in materia di investimenti e di monitoraggio delle Risorse e del Patrimonio e la valutazione di prodotti finanziari.

Le Risorse sono costituite da:

- a)** le risorse affidate dalla CNPR a 5 Gestori, per un conferito complessivo (al 31 agosto 2017) di 690 milioni di euro, che potrà essere incrementato fino a 1.500 milioni di euro;
- b)** le risorse gestite direttamente dalla CNPR, inclusi gli strumenti finanziari già detenuti dalla CNPR e non affidati ai Gestori, per una valorizzazione (al 31 dicembre 2016) di circa euro/mln 1.180, elencati nella Nota integrativa dell'ultimo bilancio d'esercizio della CNPR, disponibile sul sito [www.cassaragionieri.it](http://www.cassaragionieri.it).

Il servizio prevede le seguenti attività:

- a)** analisi integrata (ALM) tra attivo e passivo in termine di rischio/rendimento finalizzata all'elaborazione dell'asset allocation strategica (AAS) ottimale per la CNPR su un orizzonte di medio/lungo periodo ed utilizzando adeguati indicatori di rischio;
- b)** aggiornamento con cadenza annuale dell'ALM;
- c)** ripartizione strategica delle attività di lungo periodo, in base alle evidenze dell'analisi ALM, e verifica annuale della compatibilità del profilo di rischio/rendimento dell'allocazione;
- d)** definizione dell'universo di opportunità finanziarie e dei criteri generali di ripartizione tra i diversi strumenti di investimento all'interno delle macro-classi;
- e)** misurazione e valutazione con cadenza trimestrale, entro il giorno 20 del mese successivo, sulla specifica attività di ciascun Gestore, relativamente alle performance, all'allocazione tattica del portafoglio del Gestore e ai risultati conseguiti anche in relazione alle condizioni di mercato (performance attribution);
- f)** misurazione e valutazione trimestrale sul Patrimonio entro il giorno 20 del mese successivo: performance del Patrimonio e confronto con l'AAS, performance attribution, misurazione del rischio di Patrimonio e confronto con l'AAS, allocazione



#### Allegato 1

del Patrimonio AAT e confronto con l'AAS, segnalazione di eventuali problemi e proposta di interventi correttivi;

- g)** supporto all'ufficio Finanza per l'attività di analisi dei rendiconti annuali e delle relazioni semestrali dei singoli fondi di private equity e dei fondi immobiliari con l'indicazione dei valori di IRR, Total value over Paid-in, flussi di cassa (andamento dei richiami al netto di rimborsi e/o proventi), e altri eventuali indici significativi dell'andamento dei fondi;
- h)** supporto all'ufficio finanza per il rilascio di parere tecnico relativo all'impatto (economico/opportunità) delle variazioni dei regolamenti dei fondi immobiliari e di private equity detenuti dalla CNPR e di tutte le operazioni di investimento /disinvestimento dei fondi;
- i)** valutazione indipendente mensile dell'andamento anche prospettico dei mercati finanziari;
- j)** aggiornamento periodico sulla normativa finanziaria che possa interessare la CNPR;
- k)** partecipazione periodica a incontri con la Commissione Investimenti Mobiliari, l'ufficio Finanza e l'ufficio Risk Management della CNPR al fine di condividere le attività svolte e analizzare temi specifici;
- l)** partecipazione con cadenza trimestrale agli incontri con i Gestori per la disamina dei risultati, del quadro macro e dei mercati finanziari e indicazione del posizionamento atteso per il trimestre successivo;
- m)** supporto nella verifica ed aggiornamento delle linee guida dei mandati di gestione;
- n)** supporto all'ufficio Finanza nell'aggiornamento del Disciplinare degli investimenti (allegato 1) in funzione delle modifiche che dovranno essere recepite a seguito dell'emanazione delle disposizioni previste dall'articolo 14, comma 3, del D.L. n. 98/2011, convertito con Legge n. 111/2011;
- o)** supporto all'ufficio Finanza nella redazione di eventuali documenti richiesti da organi istituzionali e/o di controllo;
- p)** supporto alla redazione della relazione annuale da inserire nel bilancio della CNPR sull'andamento dei mercati e sul patrimonio;
- q)** supporto alla selezione degli investimenti finanziari, con particolare riferimento alle emissioni azionarie e obbligazionarie e agli OICVM, prestando il servizio di consulenza in materia di investimenti ai sensi dell'art.1, comma 5 del D. Lgs. n. 58/ 1998;
- r)** supporto fino a un massimo di due selezioni annuali di FIA, prestando il servizio di



Allegato 1  
consulenza in materia di investimenti ai sensi dell'art.1, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998.

### **ART. 3**

#### **(Team dedicato all'esecuzione del servizio)**

Il team dedicato dovrà essere composto da almeno numero 3 risorse umane, con esperienza lavorativa maturata nel settore della consulenza finanziaria svolta in favore di una o più Casse o Enti di Previdenza, Fondi pensione o altri investitori istituzionali nelle tematiche di ALM, AAS, monitoraggio del Patrimonio, controllo del rischio.

### **ART. 4**

#### **(Modalità e criteri di esecuzione del servizio)**

Il servizio dovrà essere svolto in conformità al contenuto delle offerte tecnica ed economica.

L'Aggiudicatario è escluso da qualsiasi operatività diretta inerente alla gestione degli investimenti.

L'operato dell'Aggiudicatario deve essere improntato a criteri di efficienza, tempestività e riservatezza.

L'attività di verifica dell'AAS dovrà essere svolta con periodicità annuale.

L'attività di analisi e verifica sul Patrimonio dovrà essere svolta con periodicità trimestrale.

L'ufficio Finanza fornirà all'Aggiudicatario tutti i dati necessari allo svolgimento del servizio e renderà disponibili i dati relativi al patrimonio mobiliare e immobiliare.

Per lo sviluppo dell'ALM la CNPR fornirà all'Aggiudicatario i dati del passivo previdenziale e delle spese di gestione.

### **ART. 5**

#### **(Durata)**

La durata dell'appalto è di 36 mesi a decorrere dalla data di stipula del contratto.

Il contratto dovrà prevedere l'elaborazione dei dati relativi al primo trimestre 2018 e, indipendentemente dalla scadenza contrattuale, dovrà garantire l'elaborazione dei dati relativi al 4° trimestre 2020.



Allegato 1

**ART. 6**

**(Luogo di svolgimento dei servizi)**

I servizi potranno essere svolti sia presso la sede dell'appaltatore che presso la sede della CNPR.

**ART. 7**

**(Importo)**

L'importo triennale a base d'asta dell'appalto per i servizi di cui all'art. 2 è fissato in Euro complessivi euro 190.000,00 (centonovantamila/00) oltre Iva.

Non sono previsti oneri per la sicurezza da rischi da interferenze.

Sui compensi spettanti all'appaltatore sarà operata la detrazione delle somme eventualmente dovute alla C.N.P.R. a titolo di penali per inadempienze, ovvero, per ogni altro indennizzo, risarcimento o rimborso previsto.

**ART. 8**

**(Aggiudicazione)**

L'affidamento del servizio verrà effettuato secondo il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa come previsto dall'art. 95 del Codice dei contratti pubblici, secondo i criteri indicati nel disciplinare.

**ART. 9**

**(Conflitti d'interesse e inducement)**

L'Aggiudicatario è tenuto a comunicare eventuali somme percepite a titolo di commissioni retrocesse, sia in denaro sia in servizi, da società soggette ad analisi di selezione e valutazione. L'Aggiudicatario dovrà dichiarare formalmente se l'operazione è compiuta in conflitto di interesse in tutti i casi di selezione di nuovi strumenti finanziari.

L'Aggiudicatario si obbliga, in tutte le fasi dell'esecuzione del contratto, ad avere esclusivo riguardo agli interessi della CNPR e ad adottare, per tutta la durata del contratto, una condotta idonea ad evitare conflitti di interesse od anche solo il formarsi



#### Allegato 1

di situazioni da cui potrebbero scaturire simili conflitti. Qualora l'Aggiudicatario ravvisi situazioni di potenziale conflitto, dovrà darne immediata comunicazione scritta alla CNPR, proponendo nel contempo le modalità di soluzione. La CNPR valuterà le soluzioni proposte e, ove le ritenga insufficienti, avrà diritto alla risoluzione del contratto. La risoluzione potrà essere altresì invocata dalla CNPR in caso di mancata tempestiva comunicazione, da parte dell'Aggiudicatario, della situazione di conflitto di interessi. In ogni caso l'Aggiudicatario non potrà, né direttamente né tramite fiduciari o persone interposte o società controllate, percepire, da terzi per l'attività svolta nei confronti della CNPR, compensi al di fuori di quanto indicato nel presente capitolato Tecnico.

#### **ART. 10 (Tutela della privacy)**

Per quanto riguarda il trattamento dei dati personali si fa riferimento al D.Lgs. n.196/03 e s.m.i. che dovrà essere applicato nell'esecuzione del servizio in oggetto. Il trattamento dei dati avverrà nel rispetto del segreto d'ufficio e dei principi di correttezza, liceità e trasparenza, in applicazione della stessa legge in modo da assicurare la tutela della riservatezza dell'interessato. Il trattamento verrà effettuato anche con l'ausilio di mezzi informatici, con la precisazione che l'eventuale elaborazione dei dati per finalità statistiche o di ricerca avverrà garantendo l'anonimato.

La comunicazione dei dati ad altri soggetti pubblici e/o privati verrà effettuata in esecuzione di obblighi di legge.

E' fatto divieto all'aggiudicatario ed al personale dallo stesso impiegato nel servizio di utilizzare le informazioni assunte nell'espletamento delle attività, per fini diversi da quelli inerenti l'attività stessa.

#### **ART. 11 (Sicurezza)**

L'appaltatore è tenuto, per quanto di sua competenza, all'osservanza delle disposizioni di cui al D.Lgs. n.81/08, e successive modificazioni e integrazioni.

#### **ART. 12 (Divieto di cessione del contratto di appalto/ subappalto)**



## Allegato 1

L'appaltatore è tenuto a seguire in proprio i servizi oggetto del contratto. Il contratto non può essere ceduto, neanche in parte, a pena di nullità.

In considerazione del carattere fiduciario delle prestazioni affidate è vietato il subappalto.

### **ART. 13 (Pagamenti)**

Il pagamento dei compensi avverrà mensilmente e a seguito di presentazione di apposita fattura in formato elettronico ai sensi dell'articolo 21, comma 1, del DPR 633/1972. Tale tipologia di fattura è la sola accettata.

Il pagamento avverrà a 30 giorni dalla data fattura.

Qualora l'appaltatore risulti inadempiente nei confronti del personale occupato nei servizi oggetto dell'appalto per contributi previdenziali e per le altre assicurazioni sociali e relativi accessori, il pagamento delle fatture sarà subordinato in ogni caso alla regolarizzazione del debito stesso. E' fatto salvo, comunque, il diritto della CNPR di trattenere sulle somme dovute all'appaltatore gli importi corrispondenti ai contributi omessi e relativi accessori in applicazione della vigente normativa

L'imposta sul valore aggiunto (IVA) verrà calcolata dall'appaltatore in sede di fatturazione nella misura dovuta ed addebitata alla CNPR. La CNPR è soggetta allo split-payment.

Nel caso di contestazione da parte dell'Associazione per vizio o difformità di quanto oggetto del servizio rispetto al contratto, i termini di pagamento concordati restano sospesi dalla data di spedizione della nota di contestazione e riprenderanno a decorrere con la definizione della pendenza.

### **Art.14 (Tracciabilità dei dati)**

Il CIG relativo al presente contratto è: 7221040EB4; i contraenti pertanto assumono tutti gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui all'articolo 3 della legge 13 agosto 2010 n. 136 e successive modifiche ed integrazioni.



#### Allegato 1

In caso di inosservanza degli obblighi di cui all'articolo 3 della legge 13 agosto 2010 n. 136 e successive modifiche e/o integrazioni si applicano le sanzioni previste dall'art. 6 della predetta legge.

### **ART. 15**

#### **(Responsabilità e Obblighi dell'appaltatore)**

L'appaltatore è responsabile per infortuni e danni provocati a persone o cose dell'ente o a terzi, per fatto proprio o dei suoi dipendenti o collaboratori, nell'esecuzione degli adempimenti assunti con il contratto.

L'appaltatore è sottoposto a tutti gli obblighi verso i propri dipendenti risultanti da disposizioni legislative o regolamenti vigenti in materia di lavoro ed assicurazioni sociali ed assume a suo carico tutti gli oneri relativi. Il contraente è obbligato ad applicare nei confronti dei propri dipendenti occupati nelle prestazioni oggetto del contratto, condizioni normative e retributive non inferiori a quelle risultanti dai contratti collettivi di lavoro della categoria e degli eventuali accordi integrativi territoriali.

All'Ente appaltante sono attribuiti tutti i diritti sulle elaborazioni dei documenti predisposti dall'aggiudicatario nell'ambito del servizio prestato e l'Ente medesimo ne potrà liberamente usufruire per pubblicazioni, atti normativi e regolamentari, ecc.. L'aggiudicatario non potrà farne uso, al di fuori di quanto previsto dal presente capitolato, se non dietro autorizzazione dell'Ente appaltante.

### **ART. 16**

#### **(Penali, inadempimenti e risoluzione)**

Ove si verificano inadempimenti dell'aggiudicatario nell'esecuzione dei servizi previsti, sarà applicata dall'Associazione, una penale calcolata in misura giornaliera per il ritardato adempimento pari allo 0,5 per mille dell'ammontare netto contrattuale. Le penali non potranno superare, complessivamente il 10% di detto ammontare netto contrattuale.

Nel caso di gravi ovvero ripetute inadempimenti, l'Associazione avrà la facoltà di risolvere il contratto con tutte le conseguenze di legge che la risoluzione comporta, ivi compresa la facoltà di affidare l'appalto a terzi e salva l'applicazione del comma precedente.



#### Allegato 1

La risoluzione verrà applicata previa diffida ai sensi degli articoli 1453 e 1454 del c.c., una volta raggiunto il limite del 10% previsto per le penali.

Per l'applicazione delle disposizioni contenute nel presente articolo, l'Associazione, potrà rivalersi sulla cauzione, senza bisogno di diffide o formalità di sorta. Le contestazioni formalizzate inibiscono, fino a completa definizione, il diritto al pagamento delle relative fatture.

#### **ART. 17**

##### **(Elezione di domicilio)**

A tutti gli effetti giudiziali ed extragiudiziali del contratto, l'aggiudicatario dovrà eleggere domicilio legale in Roma.

#### **ART. 18**

##### **(Stipula del contratto)**

Il contratto dovrà essere stipulato entro i termini stabiliti dal Codice dei Contratti Pubblici.

Forma parte integrante del contratto il disciplinare, gli allegati e il presente capitolato speciale di appalto.

Prima della stipula del contratto dovrà essere presentata la cauzione definitiva prevista dall'articolo 103 del D.Lgs. 50/2016.

#### **ART. 19**

##### **(Contestazioni e controversie)**

Tutte le controversie di qualsiasi natura e genere che dovessero sorgere in ordine al presente appalto ed in sede di verifica delle prestazioni, saranno risolte con l'arbitrato ai sensi del D. Lgs. 50/2016.

Qualunque sia l'entità o la natura delle controversie, l'appaltatore dovrà uniformarsi alle disposizioni scaturenti dagli accordi di cui sopra, ne potrà, sotto alcun pretesto, sospendere o interrompere l'esecuzione dei servizi.



Allegato 1

**ART. 20**  
**(Responsabili)**

Il Responsabile del procedimento, al quale rivolgersi per chiarimenti e informazioni sulla procedura, ai sensi dell'art. 31 del D. Lgs. n.50/2016 e smi è il dottor Carlo Maiorca (tel. 06/84467270; indirizzo di posta elettronica: carlo.maiorca@cassaragonieri.it).

Il Responsabile per il trattamento dei dati personali ai sensi dell'art. del D. Lgs 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali") e smi è il Sig. Vincenzo Muccari e-mail vincenzo.muccari@cassaragonieri.it; tel.06/84467325).

**ART.21**  
**(Rinvio)**

Per tutto quanto non esplicitamente previsto dagli atti di gara, l'appalto sarà disciplinato dalle norme stabilite dal codice civile in materia di appalto, dal decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50, dalle leggi e regolamenti vigenti in materia dei servizi oggetto del contratto, in quanto applicabili.

**ART. 22**  
**(Spese)**

Tutti gli eventuali oneri fiscali, le spese di bollo, di registrazione, di quietanza, ecc., e le spese inerenti e conseguenti alla stipulazione del contratto sono poste a carico della ditta aggiudicataria.

Per accettazione integrale ed incondizionata delle norme e clausole contenute nel presente capitolato.



Allegato 1

---

DATA, TIMBRO E FIRMA (per esteso)  
del Legale Rappresentante della Ditta

Si dichiara ai sensi e per gli effetti dell'art. 1341 cod. civ. e s.m.i. di aver preso visione e di approvare specificatamente le clausole contenute nei seguenti articoli:

1) Oggetto dell'appalto; 3) Durata; 8) Sicurezza; 10) Pagamenti; 12) Responsabilità e Obblighi dell'appaltatore 13) Penali, inadempimenti e risoluzione; 15) Stipula del contratto; 16) Contestazioni e controversie; 17) Responsabili; 19) Spese.

---

DATA, TIMBRO E FIRMA (per esteso)  
del Legale Rappresentante della Ditta