



## Allegato 1

Procedura aperta ai sensi degli articoli 59 e 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 (CNPR) in Roma Via Pinciana n.35. Codice CIG: 8537257F55

### 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.

Il "**Processo di investimento**": l'allegato 2 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, di analisi e monitoraggio delle Risorse e del Patrimonio e la valutazione di prodotti finanziari.

Le Risorse sono costituite da:

- i. le risorse affidate dalla CNPR a 5 Gestori, per un conferito complessivo (al 30 settembre 2020) di 795 milioni di euro, che potrà essere incrementato fino a 1.500 milioni di euro;
- ii. 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 2019) di circa 860 milioni di euro, 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, con aggiornamento annuale;
- b. aggiornamento con cadenza annuale dell'ALM;
- c. fornitura di una valutazione indipendente dell'andamento dei mercati finanziari, con cadenza mensile;
- d. 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;
- e. definizione dell'universo di opportunità finanziarie e dei criteri generali di ripartizione tra i diversi strumenti di investimento all'interno delle macro-classi;
- f. predisposizione di reportistica di monitoraggio ex-post, in continuità con la reportistica attualmente in vigore nell'Ente e sulla base dei dati forniti dalla Banca Depositaria e dalla funzione Finanza: misurazione e valutazione con cadenza trimestrale, entro il giorno 20 del mese successivo, dell'andamento delle gestioni patrimoniali contenente l'analisi di dettaglio del portafoglio complessivo delle GPM e



## Allegato 1

delle singole gestioni, con particolare focus su: andamento performance e rischio alla data di analisi, all'allocazione tattica ed evoluzione dell'asset allocation strategica, analisi descrittiva del portafoglio, rischio ex-ante e analisi di scenario;

- g.** predisposizione di reportistica, finalizzata all'informativa ai componenti del Comitato dei Delegati, relativa alla 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 del Patrimonio AAT e confronto con l'AAS, segnalazione di eventuali problemi e proposta di interventi correttivi;
- h.** supporto all'ufficio Finanza per l'attività di analisi dei rendiconti annuali e delle relazioni semestrali dei singoli fondi chiusi 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;
- i.** 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;
- j.** aggiornamento periodico sulla normativa finanziaria che possa interessare la CNPR;
- k.** partecipazione periodica, con cadenza massima quindicinale, a incontri con la Commissione Investimenti Mobiliari e l'ufficio Finanza 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.** partecipazione su base semestrale alla riunione del Comitato dei Delegati;
- n.** supporto nella verifica ed aggiornamento delle linee guida dei mandati di gestione;
- o.** supporto all'ufficio Finanza nella redazione di futuri bandi di gara per l'implementazione/affidamento di mandati di gestione delle risorse finanziarie sia relativi alla componente liquida sia specializzati in private assets;
- p.** supporto all'ufficio Finanza nell'aggiornamento della normativa vigente nell'Ente (es.: Disciplinare degli investimenti – allegato 1, Processo di Investimento – allegato 2, ecc..) con la finalità di migliorare il profilo rischio/rendimento del portafoglio dell'Ente,



## Allegato 1

- accertandone e misurandone sostenibilità e rischi;
- q.** supporto all'ufficio Finanza nella redazione di eventuali documenti richiesti da organi istituzionali e di controllo e/o dai Vigilanti;
  - r.** supporto alla redazione della relazione annuale da inserire nel bilancio della CNPR sull'andamento dei mercati e sul patrimonio;
  - s.** 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 del 1998;
  - t.** supporto alla selezione di FIA fino a un massimo di quattro selezioni nell'arco dell'incarico, prestando il servizio di consulenza in materia di investimenti ai sensi dell'art.1, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998;
  - u.** supporto e formazione del personale nelle attività di predisposizione del reporting di monitoraggio periodico del portafoglio, in termini sia di configurazione degli applicativi di analisi, forniti dalla Banca Depositaria, in relazione alle necessità della CNPR.

### **ART. 3**

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

L'aggiudicatario dovrà mettere a disposizione le risorse umane necessarie alla realizzazione di tutto quanto richiesto ed offerto.

In particolare il Team dedicato all'esecuzione del servizio, dovrà essere composto almeno dai seguenti profili:

- a.un manager/director, con funzione di capo-progetto/coordinatore, con almeno 12 anni di esperienza lavorativa nel settore della consulenza finanziaria svolti in favore di una o più Casse o Enti previdenziali, Fondi pensione o altri investitori istituzionali;
- b.una risorsa senior specializzata nelle tematiche di ALM, AAS con almeno 8 anni di esperienza;
- c.una risorsa senior specializzata nelle tematiche di monitoraggio del portafoglio e calcolo, controllo e analisi del rischio con almeno 8 anni di esperienza;



## Allegato 1

d.una risorsa specializzata nelle tematiche inerenti il progetto con almeno 5 anni di esperienza".

### **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 elaborazione di AAS dovrà essere svolta con periodicità triennale e con verifica annuale.

In caso di esigenze particolari e/o necessità dettate da contingenze dei mercati finanziari e/o da richieste degli organi di vigilanza, la CNPR si riserva la possibilità di ridurre la tempistica di elaborazione dell'AAS a un anno.

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

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 2021 e, indipendentemente dalla scadenza contrattuale, dovrà garantire l'elaborazione dei dati relativi al quarto trimestre 2023.



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 280.000,00 (duecentottantamila euro/00) oltre imposte di legge.

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 CNPR 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 di situazioni da cui potrebbero scaturire simili conflitti. Qualora l'Aggiudicatario ravvisi situazioni di potenziale conflitto, dovrà darne immediata comunicazione scritta alla



#### Allegato 1

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 Regolamento UE 2016/679 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 trimestralmente 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.

È 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: 8537257F55; 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.

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.



Allegato 1

#### **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 inadempienze 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 inadempienze, 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.

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



Allegato 1  
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.

#### **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 l'Ingegnere Antonino Triscari (tel. 06/84467261; indirizzo di posta elettronica: [antonino.triscari@cassaragionieri.it](mailto:antonino.triscari@cassaragionieri.it)).



Allegato 1

Il Responsabile per la protezione dei dati personali ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento UE 2016/679 è il signor Pietro Bergamini presso la sede della CNPR in Via Pinciana n.35 – 00198 Roma; email: [pietro.bergamini@cassaragionieri.it](mailto:pietro.bergamini@cassaragionieri.it).

**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.

---

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.



Allegato 1

---

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