



C.RAI.P.I.

Cassa di Previdenza - Fondo Pensione dei dipendenti della RAI
Radio Televisione Italiana S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI

Capitolato condizioni per la partecipazione al BANDO DI SELEZIONE TRAMITE PROCEDURA APERTA PER LA GESTIONE FINANZIARIA DELLE ATTIVITA' DEL FONDO DIVERSE DA QUELLE DI TIPO ASSICURATIVO

Il Consiglio di Amministrazione di C.RAI.P.I. – Fondo Pensione per i dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle società del Gruppo RAI (per brevità "Fondo"), con l'approvazione delle modifiche all'art. 6 dello Statuto, ha approvato il passaggio ad una gestione multi comparto.

A seguito delle modifiche statutarie, è stata predisposta un'indagine statistica mediante la somministrazione di un questionario, volta a misurare la tolleranza al rischio degli iscritti alla CRAIPI e dei potenziali aderenti alla stessa CRAIPI. L'elaborazione dei risultati ha evidenziato una platea di iscritti al Fondo collocata prevalentemente nelle classi di tolleranza al rischio bassa o medio-bassa.

Allo scopo di assicurare la scelta della linea d'investimento che meglio si adatta ai diversi profili di tolleranza emersi dall'analisi, il C.d.A. ha deliberato due differenti linee d'investimento:

1. Il comparto "*Conservativo con Garanzia*", pensato per gli iscritti con una bassa tolleranza al rischio che hanno come obiettivo primario la conservazione del capitale;
2. Il comparto "*Bilanciato*", pensato per gli iscritti con una tolleranza al rischio medio e che hanno come obiettivo la realizzazione di maggiori rendimenti.

Premesso ciò, il CdA della CRAIPI ha deliberato di procedere alla selezione dei soggetti ai quali affidare la gestione finanziaria riguardo al Comparto "*Conservativo con Garanzia*" e al Comparto "*Bilanciato*".

Nel rispetto delle Deliberazioni COVIP del 9/12/1999 e del 26/4/2012, nonché dell'art. 6 dello Statuto a ciascun gestore verrà affidata in gestione una quota percentuale del patrimonio del Fondo che in data 30 giugno 2015 ammontava a circa 247 milioni di euro.

DESCRIZIONE DEI COMPARTI

Le linee d'investimento oggetto del mandato presentano le seguenti caratteristiche:

- ~ Il comparto *Conservativo con Garanzia* è finalizzato a preservare il valore degli investimenti e quindi ad assicurare la restituzione del capitale investito e a fornire con elevata probabilità un rendimento che sia pari o superiore a quelli del Tfr. La politica d'investimento, prevalentemente passiva, dovrà pertanto porsi il seguente obiettivo di rendimento: $1,5\% + 75\%$ Indice FOI, dove l'Indice FOI è l'indice dei prezzi al consumo per le Famiglie di Operai ed Impiegati calcolato dall'ISTAT.

Inoltre, si chiede al gestore di specificare le garanzie fornite agli iscritti al verificarsi dei seguenti eventi: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione oltre i 48 mesi. Le maggiori garanzie fornite, oltre la restituzione integrale del capitale, saranno valutate con l'attribuzione di un punteggio più alto in sede di selezione.

Il gestore dovrà rispettare i criteri e limiti stabiliti dal D.M. 166/2014.

Inoltre, di seguito si riportano le indicazioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione della CRAIPI:

a) *In termini di asset allocation, i limiti da rispettare, sono i seguenti:*

➤ *Obbligazionario*

- *Obbligazioni Governative e Corporate: possibilità di investimento del patrimonio gestito esclusivamente in titoli investment grade;*
- *Obbligazioni Corporate: limite massimo del 15% del patrimonio gestito in titoli obbligazionari corporate.*

➤ *Azionario*

- *limite massimo del 5% del patrimonio gestito in titoli azionari quotati.*

➤ *O.I.C.R.*

- *limite massimo del 40% con retrocessione delle commissioni.*

b) *Il Portafoglio deve avere un rischio complessivo, misurato in termini di tracking error volatility (TEV) annuale pari a 3%.*

c) *Gli investimenti dovranno rispettare gli ulteriori eventuali diversi limiti e orientamenti deliberati dal CdA in termini di asset allocation, obiettivi di rendimento e di misure di rischio complessivo.*

Si richiede al gestore di fornire un dettagliato benchmark ai fini del controllo della gestione e della rischiosità.



- ~ Il comparto **Bilanciato** persegue una strategia d'investimento atta a ottenere un rendimento superiore a quello del TFR. La linea d'investimento è destinata agli iscritti caratterizzati da un profilo di rischio medio che intendono investire con un orizzonte temporale di medio/lungo periodo. A tale scopo, il comparto sarà gestito attivamente mediante una logica di tipo "total return" senza far specifico riferimento ad alcun benchmark.

Il gestore dovrà rispettare i criteri e limiti stabiliti dal D.M. 166/2014.

Di seguito si riportano le indicazioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione della CRAIPI:

a) *In termini di asset allocation, i limiti da rispettare, sono i seguenti:*

➤ *Obbligazionario*

- *limite minimo del 70% del patrimonio gestito in titoli obbligazionari;*
- *limite minimo del 97% del patrimonio gestito in titoli obbligazionari definiti investment grade (in presenza di più rating si considererà il meno elevato).*

➤ *Azionario*

- *limite massimo del 30% del patrimonio gestito in titoli azionari quotati.*
- *limite minimo del 10% del patrimonio gestito in titoli azionari quotati.*
- *limite massimo del 3% del patrimonio gestito in titoli azionari quotati in mercati della categoria "Emergenti" (limitatamente ai paesi Cina, Corea del Sud, Taiwan, India e Stati della Nuova Europa).*

➤ *O.I.C.R.*

- *limite massimo del 40% con retrocessione delle commissioni.*

➤ *Strumenti Derivati*

- *utilizzo limitato solo alla finalità di copertura del rischio.*

➤ *Valuta estera. Limite massimo di esposizione in valuta diversa dall'euro pari al 10% del patrimonio gestito*

➤ *Altri strumenti finanziari*

- *per una quota non superiore all'5% in ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014.*



- b) *Gli investimenti dovranno tener conto della più ampia diversificazione non solo tra classi di investimento, ma anche per area geografica, settore e all'interno di ogni singola classe.*
- c) *Il Portafoglio deve essere caratterizzato da un profilo di rischio complessivo medio, misurato in termini di VAR (livello di confidenza 99%), su un orizzonte temporale mensile pari al 3%.*
- d) *Gli investimenti dovranno rispettare gli ulteriori eventuali diversi limiti e orientamenti deliberati dal CdA in termini di asset allocation, obiettivi di rendimento e di misure di rischio complessivo.*

I CANDIDATI

La procedura di scelta dei gestori sarà effettuata in conformità al D.lgs. n. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni e delle sopra citate Deliberazione COVIP.

Possono partecipare alla selezione gli intermediari, anche in forma associata, autorizzati alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, di cui all'art. 1, comma 5, lett. d) del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero i soggetti, anche in associazione, autorizzati a svolgere la medesima attività, aventi la propria sede legale in uno degli Stati aderenti all'Unione Europea, in regime di mutuo riconoscimento e in libera prestazione di servizi. Inoltre, devono:

- aver svolto, al momento dell'offerta, le attività per le quali è richiesta l'autorizzazione da almeno cinque anni;
- aver gestito portafogli di investimento per conto di clientela istituzionale per un ammontare perlomeno pari a € 3.500.000.000,00 (Euro tremiliardicinquacentomilioni/00) alla data del 31.12.2014;
- avere stabile organizzazione in Italia.

In caso di presentazione di offerte in forma associata i requisiti richiesti devono essere posseduti e documentati dalla capofila.

La partecipazione al presente bando con un'offerta presentata in forma associata esclude la possibilità di parteciparvi anche in proprio o nell'ambito di altre associazioni.

L'offerente non può trovarsi in una situazione di controllo o di collegamento con altre imprese partecipanti alla medesima gara, come stabilito dall'articolo 2359 del codice civile.



Gli interessati possono candidarsi per la gestione di entrambi i comparti, ma potranno risultare aggiudicatari solo di uno di essi, secondo quanto verrà stabilito dal C.d.A. a suo insindacabile giudizio.

DOCUMENTAZIONE

I soggetti che intendono partecipare alla selezione devono far pervenire entro e non oltre le ore **12:00 del 6 novembre 2015** a:

FONDO PENSIONE C.RA.I.P.I.
Viale Mazzini 14 – 00195 Roma

documenti ed atti qui di seguito indicati, in un plico principale, con l'indicazione esterna "**SELEZIONE GESTORI FINANZIARI – C.RA.I.P.I.**", sigillato e controfirmato sui lembi di chiusura e inviato per **posta raccomandata A.R.**. **Il plico principale deve riportare all'esterno la dicitura del Comparto per il quale si formula l'offerta. La mancata indicazione comporta l'esclusione dalla gara**

In caso di candidatura per la gestione di entrambi i comparti, a pena di esclusione dalla gara, le offerte dovranno essere inviate in due buste separate e sigillate, contenenti l'indicazione, esterna del nome del comparto a cui si riferisce.

Ai fini della validità della presentazione dell'offerta, nel termine prefissato, farà fede la data della ricezione presso la sede del Fondo Pensione C.RA.I.P.I. Il plico può essere consegnato anche a mano al suddetto indirizzo nei giorni da Lunedì a Venerdì dalle h. 10,00 alle h. 12,00.

Il Fondo resta esonerato da ogni responsabilità per gli eventuali ritardi di recapito per quelli inviati per posta o per mezzo di terzi, o per consegna ad indirizzo diverso da quello sopraindicato.

Il plico principale deve contenere al suo interno due plichi separati 1 e 2 e l'Allegato "C".

Nel **plico n. 1** (*offerta tecnica*) devono essere inseriti i seguenti documenti:

1. Il capitolato condizioni firmato su ogni pagina (facciata) dal legale rappresentante dell'impresa e, in caso di associazione, da parte di tutti i soggetti partecipanti.
2. L'offerta tecnica (**Allegato "A"** al presente bando) compilata in tutte le sue parti debitamente sottoscritta dal legale rappresentante dell'offerente e in caso di associazione da parte dei legali rappresentanti di tutti gli associati. L'allegato "A" deve essere riportato anche su chiavetta USB.
3. La documentazione a supporto dei dati e delle informazioni riportate nell'offerta tecnica (all. A). Le informazioni devono essere riportate anche su chiavetta USB.

Nel plico n. 2 (offerta economica) deve essere inserita l'offerta economica redatta sulla base dello schema dell'**Allegato "B"** del bando di gara, debitamente firmata dal legale rappresentante



dell'offerente e, in caso di associazione dai legali rappresentanti di tutti gli associati; eventuali correzioni devono essere espressamente confermate e sottoscritte.

In ogni caso e a pena di esclusione, senza aggiungere alcun altro documento, il plico n. 2 deve essere sigillato e controfirmato sui lembi di chiusura.

Infine, nel plico principale, occorre inserire la dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà (**Allegato "C"**), debitamente compilata e firmata dal legale rappresentante dell'offerente e, in caso di associazione, dai legali rappresentanti di tutti gli associati, contenente:

- a) dichiarazione sull'assenza di conflitti di interesse con altri partecipanti al presente bando debitamente firmata dal legale rappresentante dell'offerente e in caso di associazione dai legali rappresentanti di tutti gli associati;
- b) consenso scritto al trattamento dei dati personali ai fini del d.lgs. 30 giugno 2003, n. 196;
- c) in caso di associazione, dichiarazione su quali parti del servizio saranno eseguite dai singoli associati, con indicazione del capogruppo.

PROCESSO DI SELEZIONE DEI CANDIDATI

Scaduto il termine di presentazione delle offerte, il Presidente del Fondo CRAIPI, quale Presidente della Commissione di gara, nomina la "Commissione tecnica" che valuta le offerte secondo i criteri indicati negli allegati "A" e "B".

La stessa "Commissione tecnica" procederà:

- a) prima dell'apertura dei plichi, alla definizione dei criteri di valutazione mediante i quali attribuire i punteggi di cui all'allegato "A" e "B", se lo riterrà necessario;
- b) alla valutazione tecnica delle offerte e all'attribuzione del punteggio tecnico, in base alla documentazione tecnica fornita dall'offerente;
- c) alla valutazione economica delle offerte e all'attribuzione del punteggio economico, in base alla documentazione economica fornita dall'offerente;
- d) infine la "Commissione tecnica" consegnerà i risultati della valutazione tecnica ed economica delle offerte al Presidente della Commissione di gara per la conseguente approvazione dei risultati conseguiti.

La "Commissione tecnica" è autorizzata a richiedere ai partecipanti, se necessario, più dettagliate informazioni ed illustrazioni delle offerte proposte.

La Commissione Tecnica, ad insindacabile giudizio, potrà ritenere il numero dei partecipanti insufficiente a consentire il necessario raffronto tra una pluralità di soggetti, rimettendo la questione al Consiglio d'Amministrazione della CRAIPI.



La CRAIPI si riserva il diritto di verificare la documentazione prodotta e di escludere e/o risolvere il mandato in caso di non corrispondenza dai dati verificati.

Ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione del Fondo, saranno quindi individuati i soggetti aggiudicatari, ai quali sarà inviata comunicazione della decisione assunta.

Il legale rappresentante della CRAIPI procederà quindi alla stipula delle convenzioni di gestione con l'individuazione delle condizioni economiche definitive, sulla base dello schema approvato dalla COVIP con Delibera del 7 gennaio 1998, entro 30 giorni dalla comunicazione dell'aggiudicazione del mandato di gestione.

Qualora l'aggiudicatario oppure uno degli aggiudicatari prescelti rinunciasse alla propria offerta, ovvero rifiutasse di stipulare il contratto di gestione, il C.d.A del Fondo provvederà a riconsiderare le altri migliori offerte, riservandosi di chiedere al rinunciatario/rinunciatari eventuali danni subiti. Tale comportamento non potrà in alcun modo dare luogo a forme di responsabilità precontrattuale.

Nel caso in cui pervenga un'unica offerta, il Fondo CRAIPI si riserva di procedere all'aggiudicazione.

MODALITA' DI ATTRIBUZIONE DEL PUNTEGGIO

Il punteggio complessivo, pari a 1.000, sarà attribuito secondo quanto indicato negli Allegati "A" e "B". In particolare, verrà assegnato un massimo di 300 punti all'offerta economica e un massimo di 700 punti all'offerta tecnica.

Si intende precisare che nel conferimento dei punteggi, il Fondo Pensione CRAIPI valuterà in maniera positiva le candidature che presentano i seguenti aspetti:

- ~ presentazione di un'offerta tecnica sintetica ed efficace, strutturata secondo lo schema proposto nell'Allegato A;
- ~ gestione finanziaria ispirata al perseguimento di fini etici attraverso *impact investments* (es. investimenti in titoli "socialmente responsabili" emessi da società che nello svolgimento dell'attività economica si avvalgono di pratiche di carattere sociale ed ecologico, in generale).
- ~ gestione finanziaria orientata ad investimenti nell'economia reale italiana, seppur nel rispetto degli anzidetti criteri di diversificazione del portafoglio e dei limiti previsti per il comparto Bilanciato per la categoria "Altri strumenti finanziari".



7

MODALITA' DI ATTRIBUZIONE DEL PATRIMONIO

La ripartizione del patrimonio, che in data 30.06.2015 ammontava a circa 247 milioni di Euro, avverrà al termine della procedura di selezione dei gestori in base alle preferenze e alle adesioni degli iscritti.

Ogni anno gli iscritti potranno riallocare la posizione già maturata, o una quota di essa, e scegliere una nuova destinazione per la contribuzione futura.

Si precisa che per tutti gli iscritti che non effettuano una scelta, la posizione attuale e i contributi futuri di ciascun anno di gestione, confluiranno per il 50% nel Comparto Conservativo con Garanzia e per il restante 50% nel comparto Bilanciato.

Per il Comparto *Conservativo con Garanzia*, il Consiglio si riserva la possibilità di assegnare il mandato a uno o due gestori qualora il patrimonio da affidare in gestione superi la soglia di 70 milioni di euro. In tal caso la ripartizione, in prima aggiudicazione, del patrimonio tra i due aggiudicatari, seguirà il seguente criterio:

- una quota pari al 60%, attribuita al primo aggiudicatario;
- una quota pari al 40%, attribuita al secondo aggiudicatario.

Si intende specificare che, non essendo al momento disponibili informazioni relative al patrimonio in gestione e al numero di aderenti al comparto, il gestore interessato a candidarsi sarà tenuto a garantire "l'apertura" del comparto in questione anche in presenza di una sola adesione.

Per il comparto *Bilanciato*, il consiglio ha deliberato di assegnare il mandato a due gestori qualora la massa critica delle risorse da gestire superi la soglia di 100 milioni di euro. In questo caso, la ripartizione del patrimonio tra i due aggiudicatari, in fase di prima attribuzione, seguirà il seguente criterio:

- una quota pari al 60%, attribuita al primo aggiudicatario;
- una quota pari al 40%, attribuita al secondo aggiudicatario.

Il contratto di mandato per entrambi i comparti ha una durata di tre anni e può essere risolto dal Fondo CRAIPI in ogni momento.

Può essere rinnovato solo una volta per la medesima durata e al termine del primo mandato triennale, il Fondo CRAIPI può, sulla base delle mutate condizioni di natura economica, tecnica e finanziaria, richiedere ulteriori informazioni e contrattare un miglioramento delle condizioni economiche.

Qualora risultassero vincitori due gestori, per ogni comparto, i mezzi finanziari a disposizione nei futuri anni di gestione saranno divisi con il seguente criterio:

- il 50% delle future contribuzioni destinate al comparto, verranno ripartite nella stessa misura dell'attribuzione iniziale;



- il restante 50% dei mezzi finanziari futuri da ripartire, verrà attribuito in base ai risultati ottenuti e alla qualità della gestione, come giudicati ad insindacabile giudizio, dal CdA..

L'importo bandito viene trasferito ai vincitori in forma di titoli obbligazionari ed azionari, quote di OICR e SICAV, nonché mezzi liquidi.

Si riportano di seguito i valori di mercato distinti per tipologia di asset al 30.06.2015.

Tipologia Asset	Totale
Corporate Debt	8.739.990
Government Debt	177.587.733
Funds	61.042.328
Totale	247.370.051

Dove le componenti interne dei Funds risultano essere:

Tipologia Asset	Totale
Cash	403.676
Equity	32.344.348
Corporate Debt	7.388.507
Government Debt	20.284.487
Funds	70.617
Altro	550.694
Totale	61.042.328

Alla scadenza del contratto o allo scioglimento dello stesso per qualsiasi motivo, il patrimonio investito dal gestore patrimoniale, deve, su richiesta del cliente, essere gestito dallo stesso alle medesime condizioni contrattuali, fino ad un periodo massimo di un anno, ovvero fino al subentro di nuovi gestori patrimoniali, se antecedente.

Singoli strumenti finanziari devono essere trasferiti gratuitamente ai nuovi gestori patrimoniali.

Il presente annuncio costituisce invito ad offrire e non offerta al pubblico ex art. 1336 c.c..

Il presente annuncio e la ricezione dell'eventuale offerta non comportano per la CRAIPI alcun obbligo o impegno ad affidare il mandato di gestione nei confronti degli eventuali offerenti e, per loro, alcun diritto a qualsiasi titolo.



REPORTISTICA E TRASPARENZA DEI RISULTATI

Ai sensi di quanto disposto dalla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 *“la forma pensionistica deve poter disporre dei flussi informativi occorrenti per un’adeguata valutazione dell’investimento effettuato e per predisporre le segnalazioni periodiche da inviare alla COVIP”*.

Pertanto, al fine di verificare che le azioni del candidato permangano in linea con gli obiettivi finanziari stabiliti, è richiesto che la reportistica soddisfi specifici requisiti.

Il report deve indicare la categoria di *asset* nei quali il gestore intende investire, con particolare riguardo alla ripartizione strategica in termini di azioni/obbligazioni e all’impiego di strumenti alternativi quali derivati e OICR. Si richiede inoltre il dettaglio in merito alla composizione di portafoglio in base:

- ~ al settore di attività;
- ~ all’area geografica;
- ~ alla valuta di riferimento;
- ~ al Rating.

In modo da attuare un rigoroso controllo della rischiosità e dell’andamento della gestione finanziaria, si richiede che il contenuto di reporting faccia espresso riferimento ai parametri di controllo della rischiosità di seguito elencati:

- ~ indice di rotazione del portafoglio (turnover);
- ~ tracking error volatility (TEV), (con riferimento al comparto “Conservativo con Garanzia);
- ~ VAR mensile con intervallo di confidenza al 99%, (con riferimento al comparto “Bilanciato”);
- ~ performance attribution/contribution;
- ~ scostamenti delle performance rispetto al benchmark;

Inoltre, i report dovranno contenere una dettagliata indicazione della politica di gestione dei conflitti d’interesse (indicando giacenza media e rendimento medio), al fine di accertare che la gestione finanziaria sia svolta nell’esclusivo interesse degli iscritti al Fondo.

Per ogni comparto si richiede la disponibilità di rendiconti con periodicità mensile e in caso di assegnazione del mandato a due candidati, che i report siano “armonizzati” al fine di semplificare la lettura e il controllo dei risultati realizzati.

Si precisa che costituirà causa di risoluzione – salvo il risarcimento di eventuali danni - la mancata predisposizione di report adeguati a quanto qui richiesto.

Allegati:

- A – schema offerta tecnica contenente i criteri di distribuzione del punteggio
- B – schema offerta economica
- C – dichiarazione sostitutiva atto notorio

