

C16: 95545063 C7



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Riunitosi in data 9 novembre 2022

n. 92/2022 di Rep.

- VISTO lo Statuto della Fondazione;
- VISTO il D. Lgs. 50/2016 e s.m.i.;
- VISTA la Delibera del Consiglio di Amministrazione n. 83/2019 del 3 luglio 2019 con la quale è stato autorizzato, ai sensi e per gli effetti degli art. 60 e 95, comma 3, lett. b), del D.Lgs. 50/2016 e s.m.i., l'espletamento di una procedura aperta, in ambito UE, da svolgere tramite piattaforma telematica e-Procurement (Pro-q) della Fondazione, da aggiudicare secondo il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa, per l'affidamento dei servizi di gestione dei rischi di investimento della Fondazione Enasarco, per il periodo di 36 mesi, per un importo presunto di spesa massima, comprensivo degli oneri di sicurezza non soggetti a ribasso di cui all'art. 26, comma 3, del D.Lgs. n. 81/2008 e s.m.i., pari ad euro 490.060,00 - oltre Iva di legge per euro 107.813,20 - per un ammontare complessivo pari ad euro 597.873,20;
- VISTA la Delibera del Consiglio di Amministrazione n. 151/2019 del 17 dicembre 2019 con la quale è stata aggiudicata la procedura di gara di cui sopra alla società Mangusta Risk Limited, per il periodo di 36 mesi, per un importo di spesa di euro 367.500,00 - oltre Iva di legge per euro 80.850,00 - per un ammontare complessivo pari ad euro 448.350,00 - oltre oneri di sicurezza per euro 60,00 - oltre Iva di legge per 13,20 - per un ammontare complessivo di euro 73,20; il relativo contratto stipulato in data 5 maggio 2020 cesserà la sua naturale efficacia il 4 maggio 2023;
- VISTA la relazione illustrativa del Servizio Risk Management - Ufficio Controllo del Rischio - prot. ENA22_276892I dell'11 ottobre 2022 inserita attraverso la richiesta Syter n. 398 con la quale, in considerazione della prossima scadenza contrattuale, è stata manifestata l'esigenza di avviare un nuovo rapporto di collaborazione, mediante l'espletamento di una procedura di gara per l'affidamento dei servizi di gestione dei rischi di investimento della Fondazione Enasarco, per il periodo di 36 mesi decorrenti dal 4 maggio 2023 al 3 maggio 2026;
- VISTA la memoria congiunta del Servizio Gare e Contratti e del Servizio Risk Management - Ufficio Controllo del Rischio - ENA22_302920I del 4 novembre 2022;
- CONSIDERATO che l'oggetto della procedura di gara è costituito dalle seguenti attività:
1. analisi degli investimenti in portafoglio e coordinamento con la banca depositaria nel supporto nella riconciliazione delle poste;
 2. costituzione e fornitura di un data base, attraverso idonea piattaforma condivisa, avente come oggetto il portafoglio

ef

AC

- implementato, nel continuo, con i dati provenienti dalle varie fonti (anche dai flussi informativi provenienti dai gestori); collaborazione con la Fondazione alla riconciliazione dei dati al fine di automatizzare i flussi finanziari con le strutture interne competenti; il portafoglio mobiliare dovrà essere implementato anche nella versione a look through;
3. valutazione del portafoglio al mark to market;
 4. predisposizione dell'Asset Liability Management e/o della sua revisione periodica, secondo le caratteristiche proprie dettagliate e prescritte nel Regolamento Finanza (tra cui art. 13.3 - definizione dell'Asset Liability Risk Budget); l'ALM, in particolare, sarà redatta separatamente per la gestione Previdenza e per la gestione FIRR; modellizzazione degli attivi e delle passività finanziarie sulla base dei dati presenti nel Bilancio Tecnico della Fondazione al fine di inserirli nel modello integrato di gestione attivo/passivo - ALM; simulazioni attraverso la scomposizione dei rischi sottostanti attraverso driver di rischio che permettano di identificare e suggerire le migliori azioni di riduzione o mitigazione del rischio in relazione all'attivo finanziario;
 5. rappresentazione degli investimenti in portafoglio anche secondo l'approccio LDI (Liabilities Driven Investment) con CDI (Cashflow Driven Investment) adottato dalla Fondazione attraverso la scomposizione nei portafogli di hedging (copertura) e performance; tale attività sarà eseguita per gestioni separate Previdenza e FIRR;
 6. supporto alla verifica della proposta di AAS (Asset Allocation Strategica) e AAT (Asset Allocation Tattica) in termini di coerenza con le linee guida esposte nell'ALM;
 7. supporto alla verifica della proposta di Politica di Investimento;
 8. assistenza nella definizione dei flussi informativi provenienti dai gestori;
 9. monitoraggio dello scostamento dall'Asset Allocation Strategica e Tattica e monitoraggio dei fattori chiave di rischio definiti nell'ALM;
 10. misurazione delle performance, performance attribution ed analisi dell'efficienza dei costi ed analisi qualitative e quantitative sugli strumenti finanziari trimestrali;
 11. misurazione del rischio ex ante ed ex post con analisi analitica dei diversi fattori incidenti (valuta, geografico, industry, etc.);
 12. misurazione del rischio ex ante ed ex post con particolare riguardo ai profili ESG (Environment, Social, Governance) e ai relativi sviluppi normativi e/o procedurali interni in materia;
 13. supporto all'Ufficio Controllo del Rischio, a sua richiesta, nell'analisi e valutazione delle proposte di investimento/disinvestimento/modifica su strumenti finanziari/impiego della liquidità provenienti dal Servizio Finanza della Fondazione, fornendo gli indicatori di rischio/rendimento/limiti di concentrazione e le ulteriori verifiche stabilite dalle prescrizioni regolamentari; al contempo, predisposizione di una valutazione indipendente dell'andamento dei mercati finanziari;
 14. supporto nella verifica delle procedure di risk management delle controparti (gestori) anche con visite in loco e predisposizione delle relative schede di controllo ai sensi del Regolamento Funzione Controllo del Rischio;



15. continuo monitoraggio quantitativo/qualitativo dei gestori, anche attraverso la richiesta, ai medesimi, dei dati necessari alla verifica delle prescrizioni regolamentari;
16. supporto per l'invio della documentazione all'autorità di Vigilanza;
17. elaborazione di dati completi e a look-throught utili alla compilazione delle tavole richieste in materia di "Segnalazioni statistiche e di vigilanza degli Enti Previdenziali" da inviare alla COVIP nelle tempistiche e secondo gli standard previsti dall'autorità di Vigilanza stessa (Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza degli enti previdenziali di cui al D. Lgs. 509/1994 e al D. Lgs. 103/1996);
18. stress test con shock di mercato in backtest;
19. creazione di un team consulenziale (con presenza del Responsabile per la gestione del servizio o suo delegato) disponibili a richieste di incontro e/o riunioni periodiche (sono previsti dodici incontri annuali) e ad eventuali riunioni straordinarie, presso la sede della Fondazione;
20. produzione e fornitura di reportistica di controllo periodica normata nell'Allegato 1 - Scadenario - del Regolamento Funzione Controllo del Rischio, per i punti dal 7) al 14) e redatta in osservanza alla razionalizzazione dei contenuti e della frequenza formalizzati nell'allegato 2 - "Razionalizzazione Reportistica per gli Organi"; rilascio alla Fondazione della proprietà dei relativi modelli forniti (con ciò intendendosi il rilascio della proprietà dei report in versione PDF);
21. procedere al controllo del rispetto delle prescrizioni contenute nei Regolamenti (Regolamento Enasarco per l'impiego e la gestione delle risorse finanziarie e del Regolamento Enasarco Funzione Controllo del Rischio e loro aggiornamenti) e nelle procedure interne (Procedura gestione risorse finanziarie e suoi aggiornamenti), segnalando eventuali anomalie e superamenti soglie di rischio;
22. produzione di un report semestrale con specifico focus sul Patrimonio Immobiliare e sui relativi profili di rischio/rendimento;
23. produzione di reportistica mensile sui profili di rendimento e di rischio dei fondi aperti;

PRESO ATTO

che dal 25 maggio 2022 è attiva la nuova piattaforma telematica di e-Procurement gestita da Consip e denominata "ASP" (Application Service Provider) dedicata alle procedure di gara con importo a base d'asta superiore alla soglia comunitaria, ai sensi dell'art. 35, comma 1, lett. c) del D. Lgs. 50/2016 e s.m.i.;

PRESO ATTO

che il Servizio Gare e Contratti ha provveduto, pertanto, ad istruire una procedura di gara aperta, in ambito U.E., ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 50/2016 e s.m.i. da effettuarsi tramite la pubblicazione sulla piattaforma telematica di e-Procurement "ASP" per l'affidamento dei servizi di gestione dei rischi di investimento della Fondazione Enasarco, per il periodo di 36 mesi;

CONSIDERATO

che l'importo da porre a base d'asta per le prestazioni in esame è quantificabile in una spesa massima presunta di euro 375.000,00 - oltre Iva di legge per euro 82.500,00 - per un ammontare complessivo pari ad euro 457.500,00, oltre oneri di sicurezza, nel proseguo specificati;

CONSIDERATO

che base d'asta è stata determinata sulla base delle seguenti componenti di costo stimate per l'espletamento delle prestazioni:

- i. valorizzazione oraria dell'impegno dei consulenti stimato per lo svolgimento delle attività previste per la tariffa oraria professionale di riferimento pari a complessivi euro 213.212,29;
- ii. stima dei seguenti costi per l'esecuzione del servizio:
 - a. spese relative all'infrastruttura informatica per il supporto operativo del servizio (tra cui licenze software per l'elaborazione dei dati ed eventuali aggiornamenti delle licenze) pari a complessivi euro 50.000,00;
 - b. spese di trasferta dei consulenti connessi agli incontri con i gestori finanziari pari a complessivi euro 21.000,00;
 - c. spese per eventuali consulenze tecnico-attuarie pari a euro 5.000,00 complessivi nell'intero periodo oggetto di appalto;
- iii. la sommatoria delle voci stimate relative al costo del personale e degli ulteriori costi per lo svolgimento del servizio è stata incrementata del 26,5%, quale indice stabilito dalla Contabilità Generale dello Stato (comprensivo dei costi amministrativi, di gestione e del margine di profitto dell'operatore);

CONSIDERATO che ai sensi dell'art. 29 del D.L. 27 gennaio 2022, n. 4 (convertito con modificazioni dalla L. 28 marzo 2022, n. 25) è stata prevista negli atti di gara la clausola di revisione dei prezzi per un importo massimo (da riconoscere all'aggiudicatario in relazione all'eventuale istanza di riconoscimento degli stessi) pari a euro 2.556,00 - oltre Iva di Legge per euro 562,32 - per un ammontare complessivo di euro 3.118,32, voce non soggetta a ribasso d'asta, da inserire nel quadro economico dell'appalto;

CONSIDERATO che il presente appalto prevede l'esecuzione di servizi svolti all'interno delle sedi della Fondazione Enasarco e, tenuto conto dei potenziali rischi da interferenze, sono presenti costi della sicurezza di cui all'art. 26, comma 3, del D. Lgs. n. 81/2008 e s.m.i.; di conseguenza, è prevista la predisposizione del Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze (D.U.V.R.I.) ed i costi relativi alla sicurezza specifica dell'appalto sono pari a euro 60,00, oltre Iva di legge, non soggetti a ribasso di gara;

CONSIDERATO che la procedura di gara è riservata agli operatori economici in possesso dei seguenti requisiti:

1. insussistenza delle cause di esclusione previste dall'art. 80 del D.Lgs. 50/2016 e s.m.i.;
2. aver realizzato, negli ultimi tre esercizi antecedenti l'anno di pubblicazione del bando (2021-2020-2019), un fatturato complessivo pari ad almeno euro 600.000,00;
3. aver sottoscritto, negli ultimi tre esercizi antecedenti l'anno di pubblicazione del bando (2021-2020-2019), un contratto per servizi analoghi per un unico committente non inferiore a euro 70.000,00 annui;
4. aver stipulato, negli ultimi tre esercizi antecedenti l'anno di pubblicazione del bando (2021-2020-2019), almeno un contratto per servizi analoghi con una Cassa previdenziale di cui al D. Lgs. 509/1994 ed al D. Lgs. 103/1996, con fondi pensione di cui al D. Lgs. 252/2005 o con Compagnie assicurative di cui al D. Lgs. 209/2005;

- TENUTO CONTO che l'aggiudicazione avverrà secondo il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa, ai sensi dell'art. 95, comma 3, lett. b) del D. Lgs. 50/2016 e s.m.i., determinata da una commissione giudicatrice, nominata dalla stazione appaltante ai sensi degli artt. 77 e 216, comma 12, del Codice dei contratti pubblici, sulla base dei seguenti criteri di valutazione:
- Offerta tecnica – punteggio massimo raggiungibile 80;
 - Offerta economica – punteggio massimo raggiungibile 20;
- PRESO ATTO dei criteri premianti l'offerta tecnica sono riepilogati nella predetta memoria prot. ENA22_302920I;
- TENUTO CONTO che la spesa complessiva per l'affidamento dei servizi in esame per il periodo di 36 mesi, con decorrenza dal 4 maggio 2023 al 3 maggio 2026, pari ad euro 460.691,52 è stata prevista nel programma biennale degli acquisti di forniture e servizi 2022/2023 (al codice CUI: S007638105872022000019) e dovrà essere imputata sul conto co.ge. n. 41000099 come segue:
- euro 83.914,67 – oltre Iva di legge per euro 18.461,23 – per un ammontare complessivo pari ad euro 102.375,89 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2023, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 125.872,00 – oltre Iva di legge per euro 27.691,84 – per un ammontare complessivo pari ad euro 153.563,84 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2024, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 125.872,00 – oltre Iva di legge per euro 27.691,84 – per un ammontare complessivo pari ad euro 153.563,84 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2025, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 41.957,33 – oltre Iva di legge per euro 9.230,61 – per un ammontare complessivo pari ad euro 51.187,95 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2026, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
- PRESO ATTO del parere del Direttore Generale espresso nella memoria congiunta del Servizio Gare e Contratti e del Servizio Risk Management – Ufficio Controllo del Rischio - ENA22_302920I del 4 novembre 2022;

DELIBERA

- di autorizzare, ai sensi e per gli effetti degli artt. 60 e 95, comma 3, lett. b), del D.lgs. 50/2016 e s.m.i., l'espletamento di una procedura di gara aperta, in ambito U.E., per l'affidamento dei servizi di gestione dei rischi di investimento della Fondazione Enasarco da effettuarsi tramite la pubblicazione sulla piattaforma telematica di e-Procurement "ASP", da aggiudicare secondo il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa, per il periodo di 36 mesi decorrenti dal 4 maggio 2023 al 3 maggio 2026;
- di autorizzare il quadro economico complessivo della procedura di gara in esame così composto:
 - ✓ euro 375.000,00 - oltre Iva di legge per euro 82.500,00 – per un ammontare complessivo pari ad euro 457.500,00 relativi all'importo stimato da porre a base d'asta;

- ✓ euro 60,00 - oltre Iva di legge per euro 13,20 - per un ammontare complessivo pari ad euro 73,20 relativi alla voce dei costi per oneri della sicurezza, di cui all'art. 26, comma 3, del D. Lgs. n. 81/2008 e s.m.i., non soggetti a ribasso d'asta;
- ✓ euro 2.556,00 - oltre Iva di Legge per euro 562,32 - per un ammontare complessivo di euro 3.118,32, quale voce degli oneri per imprevisti, relativa all'eventuale revisione dei prezzi, ai sensi dell'art. 29 del D.L. 27 gennaio 2022, n. 4 (convertito con modificazioni dalla L. 28 marzo 2022, n. 25), voce non soggetta a ribasso d'asta;
- l'imputazione dell'importo complessivo di euro 460.691,52 sul conto co.ge. n. 41000099 come segue:
 - euro 83.914,67 - oltre Iva di legge per euro 18.461,23 - per un ammontare complessivo pari ad euro 102.375,89 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2023, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 125.872,00 - oltre Iva di legge per euro 27.691,84 - per un ammontare complessivo pari ad euro 153.563,84 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2024, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 125.872,00 - oltre Iva di legge per euro 27.691,84 - per un ammontare complessivo pari ad euro 153.563,84 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2025, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie;
 - euro 41.957,33 - oltre Iva di legge per euro 9.230,61 - per un ammontare complessivo pari ad euro 51.187,95 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2026, che l'Assemblea dei Delegati approverà alle scadenze statutarie.
- di provvedere, in qualità di stazione appaltante, alla registrazione del procedimento di gara presso l'Autorità Nazionale Anticorruzione, autorizzando il pagamento del relativo contributo per una spesa di euro 225,00 - come da delibera dell'Autorità stessa n. 830 del 21 dicembre 2021, da imputare al conto co.ge n. 41000341 del budget dell'anno 2022;
- la pubblicazione del bando di gara e del relativo esito sulla G.U. della Comunità Europea e sulla G.U. della Repubblica Italiana e dell'estratto del Bando sui seguenti quotidiani: "Il Sole 24 Ore" e "Il Giornale" (quotidiani a diffusione nazionale), "Il Messaggero" e "Corriere della sera - Ed. Roma" (quotidiani a diffusione locale), per una spesa presunta pari a euro 12.000,00 - oltre Iva di legge per euro 2.640,00 - per un ammontare complessivo pari a euro 14.640,00, da imputare sul conto co.ge. n. 41000130 al budget relativo al Bilancio di Previsione dell'anno 2022;
- la nomina in qualità di Responsabile Unico del Procedimento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 31, comma 10, del D. Lgs. 50/2016 e s.m.i. del Funzionario del Servizio Gare e Contratti, Greta Monteleone.

IL SEGRETARIO
(Andrea Mastromo)

IL PRESIDENTE
(Alfonso Mei)

Visto per l'esecuzione
IL DIRETTORE GENERALE
(Antonio Buonfiglio)

af