

*Agenzia Italiana del Farmaco***AIFA**

Area Amministrativa

**INDAGINE DI MERCATO****A MEZZO AVVISO PUBBLICO SUL SITO ISTITUZIONALE DELL'AIFA**

finalizzata all'individuazione delle migliori condizioni di mercato per porre in essere operazioni di gestione attiva della liquidità dell'AIFA.

**PREMESSO CHE**

L'Agenzia Italiana del Farmaco (d'ora in poi "Agenzia" o "AIFA"), propone ai maggiori Istituti di Credito, agli operatori finanziari qualificati, italiani ed esteri, (Società di gestione del risparmio, Sim, società di gestione di fondi Comuni d'investimento, Banche, Intermediari finanziari, Imprese Assicuratrici ecc.) regolarmente iscritti nei rispettivi albi e vigilati dalle autorità nazionali di riferimento (d'ora in poi "Proponenti") un invito a presentare Proposte di reimpiego delle disponibilità giacenti dell'Agenzia (cosiddetta gestione attiva della liquidità) sulla base della strategia di *Asset Allocation* delle disponibilità finanziarie dell'Aifa.

Il presente avviso è disponibile sul sito: <http://www.agenziafarmaco.gov.it> nella sezione Amministrazione Trasparente > Bandi di Gara e Contratti > Bandi di Gara e contratti.

Si informa che il presente avviso e la successiva ricezione delle proposte non vincolano in alcun modo l'Agenzia e non costituiscono diritti o interessi legittimi a favore dei soggetti coinvolti.

**1. Oggetto dei servizi:**

Operazioni di reimpiego e/o di gestione attiva della liquidità.

**Caratteristiche:**

Avuto riguardo ai fabbisogni di liquidità dell'Aifa la gestione attiva dovrà essere attuata con riguardo ad investimenti per pacchetti di importo pari a € 20.000.000,00 (venti milioni/00) per un importo massimo complessivo pari a € 240.000.000,00 (duecentoquaranta milioni/00).

Ad ogni Proponente potranno essere affidati al massimo due pacchetti di investimento, non essendo previsto il diritto di esclusiva.

Gli investimenti avranno una durata pari a 36 mesi, tuttavia l'Aifa potrà chiedere, con almeno 4 mesi di preavviso, il rimborso totale delle somme investite e di quanto maturato sino alla data di richiesta di smobilizzo.

In ogni caso, a seconda dell'evoluzione dei fabbisogni finanziari le diverse operazioni di impiego potranno essere oggetto di proroga e/o di reimpiego.

#### **Tipologia di operazioni di reimpiego:**

I Proponenti potranno presentare proposte di reimpiego della liquidità nella forma di titoli, o gestioni in titoli, fondi o gestioni in fondi, depositi vincolati, contratti/polizze di capitalizzazione o strumenti finanziari emessi dallo Stato e/o da emittenti esteri con rating non inferiore a quello dello Stato Italiano in grado di garantire il migliore rendimento dell'investimento con un livello di rischio basso.

Le proposte dovranno in ogni caso:

- Assicurare la prudente gestione dell'investimento provvedendo alla restituzione del capitale e di quanto maturato in termini di rendimento a partire dalla scadenza prefissata di 36 mesi senza reimpiego se non per specifica esigenza e decisione dell'ente.
- Indicare le eventuali spese o commissioni a carico dell'ente, specificando in particolare l'entità dei caricamenti e/o delle commissioni di ingresso, di gestione e di uscita.
- Indicare le caratteristiche della gestione posta in essere, indicando il rendimento variabile e/o eventuali rendimenti minimi dell'operazione, nonché il relativo trattamento fiscale.
- Permettere la possibilità di recesso o di vendita dei titoli/strumenti/contratti prima della scadenza prefissata ai valori di mercato.
- Indicare il livello di rischio di perdita del capitale investito in merito all'investimento proposto secondo gli standard di analisi previsti (capitale garantito, basso profilo di rischio, medio e alto profilo di rischio di perdita del capitale) nell'arco temporale di 36 mesi.
- Indicare il rating dei titoli e/o strumenti proposti e/o rating della società (o della capogruppo del gruppo di appartenenza se la società non è dotata di rating) che garantisce i titoli e/o altri strumenti proposti o comunque la restituzione del capitale a scadenza.
- Fornire indicazioni circa la composizione e le caratteristiche dei titoli e/o altri strumenti proposti.
- Specificare la tipologia e modalità di rendicontazione periodica circa l'andamento dell'operazione posta in essere.

## **2. Criteri e modalità di individuazione delle migliori condizioni di mercato**

L'Aifa valuterà, a suo insindacabile giudizio, le Proposte pervenute in base ai seguenti parametri, che dovranno essere contenuti nella Proposta:

1. Caratteristiche del rendimento variabile ed eventuale rendimento minimo garantito.
2. Regime fiscale dell'operazione e relative aliquote applicate.
3. Tipologia e caratteristiche della prudente gestione dell'investimento proposta;
4. Modalità di smobilizzo avuto riguardo a vincoli derivanti dalle scadenze delle operazioni e alle possibilità di prelievo.
5. Entità delle commissioni e spese a carico dell'Aifa a secondo della data di uscita dell'investimento.

6. Valutazione del corretto posizionamento dei titoli e/o strumenti proposti attraverso l'esposizione del rating degli stessi sulla base di quanto esplicitato in sede di offerta.
7. Rating dei titoli e/o strumenti proposti e/o rating della società (o della controllante e/o capogruppo del gruppo di appartenenza se la società non è dotata di rating) che garantisce i titoli/strumenti proposti o comunque la restituzione del capitale a scadenza.
8. Solidità patrimoniale del Proponente, in caso di Banche, espressa dall'indice Total Capital Ratio (Bilancio "parte F informazioni sul Patrimonio, Sez. 2.2, voce C.3") che in ogni caso, a pena di esclusione, dovrà essere almeno pari a quello previsto dall'accordo sul capitale "Basilea 2" ossia maggiore o uguale  $\geq$  a 8 (dati ultimo bilancio depositato) e dalla valutazione del rating eventualmente emessa dalle agenzie di rating.
9. Inclusione eventuale nella lista delle banche italiane sottoposte a vigilanza diretta della BCE.
10. Liquidità e liquidabilità dell'investimento.
11. Professionalità/serietà del Proponente espressa dall'entità del patrimonio totale gestito dal Proponente e dal Track record di gestione, nonché dal numero di cause con la clientela (pendenti e in cui è risultata soccombente) nell'ultimo quadriennio (2013-2014-2015-2016).
12. Ogni ulteriore elemento ritenuto idoneo alla valutazione del livello reputazionale del Proponente quali, ad esempio, la composizione del portafoglio delle gestioni attuali e pregresse anche espressi in termini quantitativi.
13. I riferimenti autorizzativi ad operare del Proponente, sia esso banca sgr e/o intermediario finanziario o impresa assicurativa, quali ad esempio, iscrizione dell'intermediario finanziario nella sezione ordinaria/speciale del Registro delle Imprese presso la CCIAA, in un registro professionale o commerciale dello Stato di residenza, per attività attinenti a quello oggetto di appalto.

I parametri proposti saranno valutati in base ai seguenti obiettivi, considerati prioritari per l'Aifa:

- a. Garanzia della prudente gestione dell'investimento proposto.
- b. Flessibilità e possibilità di smobilizzo anticipato totale (senza pagamento di alcuna penale sul capitale anticipatamente smobilizzato) delle somme investite.
- c. Minimizzazione delle ritenute, spese e commissioni a carico dell'ente.
- d. Solidità del Proponente.
- e. Professionalità/serietà del Proponente.
- f. Modalità/tempistica delle comunicazioni ad Aifa in merito all'andamento della gestione delle operazioni finanziarie.
- g. Sfruttamento delle opportunità offerte dai mercati nell'ambito dell'orizzonte temporale prescelto.
- h. Possibilità di realizzare *over performance* in termini di rendimento netto rispetto a quello offerto dal Tesoriere dell'Aifa.

Le operazioni di reimpiego oggetto della Proposta dovranno essere possibili entro 60 giorni dalla scadenza di presentazione delle Proposte.

**Saranno valutate esclusivamente le Proposte di investimento indicanti chiaramente il rispetto dei requisiti e delle caratteristiche contenute nel capitolato sopra esposto.**

Si precisa che, trattandosi di indagine informale da valutare sulla base di molteplici e complessi parametri, l'Aifa potrà richiedere ai Proponenti chiarimenti o specifiche sulle operazioni proposte.

L'Aifa, a suo insindacabile giudizio, si riserva di non procedere ad alcuna operazione di reimpiego qualora le Proposte presentate non siano ritenute soddisfacenti, ovvero - al fine di assicurare la diversificazione del rischio in osservanza alla propria strategia di Asset Allocation - si riserva la facoltà di suddividere le operazioni di reimpiego della liquidità tra più forme, anche di Proponenti diversi.

### **3. Termini e condizioni**

Ai fini della partecipazione all'indagine di mercato in oggetto, ciascuna società dovrà far pervenire la propria proposta, contenente tutto quanto indicato e richiesto al precedente paragrafo 2 nonché la dichiarazione espressa della sussistenza dei requisiti in appresso indicati al presente paragrafo 3 in caso di affidamento, redatta obbligatoriamente in lingua italiana, timbrata, sottoscritta e corredata da copia fotostatica del documento di identità del soggetto sottoscrittore.

Detta documentazione sarà prodotta in versione cartacea e informatica (in formato .pdf salvato su cd-rom o pendrive).

La proposta dovrà pervenire in plico chiuso e sigillato, **entro e non oltre le ore 12:00 del giorno 26 maggio 2017** al seguente indirizzo: *Agenzia Italiana del Farmaco – Area Amministrativa – Via del Tritone n. 181 – 00187 Roma, alla attenzione del Responsabile Unico del Procedimento, Prof. Mario Giovanni Melazzini.*

Il plico potrà essere inviato mediante servizio postale, a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento ovvero mediante corrieri privati o agenzie di recapito debitamente autorizzati.

Sarà possibile consegnare il plico a mano, nei giorni feriali dal lunedì al venerdì, dalle ore 9:00 alle ore 13:00 e dalle ore 15:00 alle ore 18:00 di ciascun giorno lavorativo, presso la sala Poste situata all'interno della sede dell'AIFA. In tale ultimo caso verrà rilasciata apposita ricevuta, con l'indicazione dell'ora e della data di consegna. Al fine della determinazione dell'ora e della data di consegna farà fede l'ora e la data risultante dal protocollo AIFA. L'invio e l'integrità del plico rimangono a totale rischio e spese del mittente, restando esclusa ogni responsabilità dell'AIFA ove, per qualsiasi motivo, il plico non pervenga entro il termine perentorio indicato.

Sul plico, oltre alle indicazioni del mittente, con relativo numero di telefono, fax ed e-mail, deve apporsi chiaramente la seguente dicitura: **“Proposta per le operazioni di gestione attiva della liquidità dell'AIFA - NON APRIRE”**.

Nel caso di affidamento, il Proponente sarà tenuto ad esibire, almeno 15 giorni prima della firma del contratto d'investimento, una dichiarazione sostitutiva ai sensi del D.P.R. 445/2000, redatta in lingua italiana, timbrata e sottoscritta dal legale rappresentante ovvero dal soggetto munito dei necessari poteri di rappresentanza, secondo modelli predisposti dall'AIFA, unitamente a copia fotostatica di un documento di identità in corso di validità del

legale rappresentante, ovvero del soggetto munito dei necessari poteri di rappresentanza dell'Impresa (in tal caso allegando anche copia della procura generale o speciale), attestante:

1. I riferimenti autorizzativi ad operare del Proponente, sia esso banca sgr e/o intermediario finanziario o impresa assicurativa, quali ad esempio, iscrizione dell'intermediario finanziario nella sezione ordinaria/speciale del Registro delle Imprese presso la CCIAA, in un registro professionale o commerciale dello Stato di residenza, per attività attinenti a quello oggetto di appalto;
2. il possesso dell'autorizzazione, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. n. 385/93, a svolgere l'attività di cui all'articolo 10 dello stesso decreto;
3. l'iscrizione all'Albo di cui all'articolo 13 del D. Lgs. n. 385/93;
4. la non sussistenza nei confronti dell'impresa di alcuna delle condizioni di esclusione dalla partecipazione alle gare pubbliche previste dall'articolo 80, del D. Lgs. n. 50/2016 e da qualsiasi altra disposizione legislativa e regolamentare;
5. di avere preso esatta cognizione e di accettare le prescrizioni contenute nel presente avviso;
6. la veridicità di tutto quanto dichiarato nella propria Proposta di investimento inviata ai fini della partecipazione alla presente indagine di mercato.

#### 4. Responsabile Unico del Procedimento:

Responsabile Unico del Procedimento è designato il Prof. Mario Giovanni Melazzini.

#### 5. Informazioni e chiarimenti:

Eventuali chiarimenti circa l'oggetto dell'avviso, la procedura di partecipazione e la documentazione da produrre, potranno essere richiesti per iscritto **entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 26 maggio 2017** esclusivamente ai seguenti contatti:

pec	fax	e mail
<a href="mailto:procedure.gara@aifa.mailcert.it">procedure.gara@aifa.mailcert.it</a>	06.59784822	<a href="mailto:ufficiogare@aifa.gov.it">ufficiogare@aifa.gov.it</a>

Le richieste di chiarimenti dovranno necessariamente essere inviate ai suddetti punti di contatto e riportare il numero di telefono, di fax, l'e-mail, nonché il nominativo del referente cui l'Amministrazione invierà la risposta.

Le risposte alle richieste di chiarimenti e/o eventuali ulteriori informazioni sostanziali in merito alla presente indagine, saranno pubblicate in forma anonima sul profilo informatico dell'Agenzia, nella sezione Amministrazione Trasparente > Bandi di Gara e Contratti > Bandi di Gara e contratti.

Il Direttore Generale

Mario Giovanni Melazzini