

**REGOLAMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO DEL
“COMPARTO BILANCIATO” DEL FONDO DI PREVIDENZA
MARIO NEGRI
dedicata al TFR conferito**

**(Delibere del Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2007, del 10 ottobre 2007 e del
20 maggio 2009)**

1. FINALITÀ DEL “COMPARTO BILANCIATO”

La linea di investimento del “COMPARTO BILANCIATO” risponde all’esigenza di istituire una gestione separata dedicata al trattamento di fine rapporto conferito.

2. REGOLAMENTAZIONE DEL COMPARTO

L’investimento delle quote di TFR destinate al Comparto Bilanciato, le modalità di attribuzione del rendimento, gli oneri gravanti sul comparto e le operazioni di disinvestimento sono disciplinate dal presente Regolamento.

3. RISORSE INVESTITE NEL COMPARTO

Sono investite nel “COMPARTO BILANCIATO” le seguenti risorse:

- i flussi di TFR conferiti con modalità esplicite ai sensi dell'art. 8, comma 7 del Decreto;
- il TFR già accantonato nel “COMPARTO GARANTITO” ed i flussi di TFR futuri che saranno destinati al “COMPARTO BILANCIATO” in sede di riallocazione dei flussi di TFR maturandi;
- i trasferimenti da altri fondi esplicitamente destinati al “COMPARTO BILANCIATO”.

4. SPESE DA SOSTENERE DURANTE LA FASE DI ACCUMULO

Sulle quote di trattamento di fine rapporto conferito nel “COMPARTO BILANCIATO” vengono applicate annualmente le seguenti spese:

- a. il Consiglio di Amministrazione sulla base delle risultanze del bilancio annuale determina le commissioni a copertura degli oneri generali ed amministrativi da porre a carico del rendimento del comparto bilanciato. Attualmente la commissione annua è stabilita in misura pari allo 0,35% del capitale complessivamente accantonato;

- b. una commissione di gestione finanziaria definita nella misura indicata nell'Allegato 1 al presente Regolamento;
- c. commissioni per banca depositaria e consulenza finanziaria.

5. VALUTA PER L'INVESTIMENTO NEL COMPARTO

Il trattamento di fine rapporto conferito nel "COMPARTO BILANCIATO" viene reso disponibile per la gestione con valuta fissa al 1° giorno di ciascun mese per tutti gli accrediti pervenuti sul conto corrente di raccolta del Fondo con valuta nel mese precedente.

6. VALUTA DI DISINVESTIMENTO

A seguito della richiesta di liquidazione di prestazione, riscatto, trasferimento o cambio di comparto, ai fini dell'attribuzione dei rendimenti maturati nella linea di gestione, all'operazione di disinvestimento viene attribuita la valuta fissa dell'ultimo giorno lavorativo del mese precedente a quello di liquidazione.

7. INCARICHI DI GESTIONE

Il Fondo "Mario Negri" ha realizzato la gestione del "COMPARTO BILANCIATO" mediante procedura di selezione effettuata secondo la regolamentazione emanata dalla COVIP a seguito della quale, dopo la valutazione dei requisiti complessivi, sono stati prescelti i gestori finanziari di cui all'elenco allegato.

Nell'allegato sono riportate anche le condizioni economiche previste.

In relazione alle condizioni ed opportunità, soggettive e/o di mercato, ed alle necessità conseguenti all'andamento dei conferimenti e delle liquidazioni del comparto che, tempo per tempo, potrebbe determinarsi, il Consiglio di Amministrazione, con decisione motivata e nel rispetto delle norme di legge, potrà ricontrattare le condizioni, modificare il benchmark anche diversificandolo fra i gestori, riscattare in tutto o in parte gli importi in gestione, apportare ogni altra variazione contrattuale ritenuta opportuna o attivare nuove procedure di selezione per stipulare nuove convenzioni rideterminandone le condizioni.

Al ricorrere di tale ipotesi, si provvederà tempestivamente all'aggiornamento dell'allegato 1 al presente Regolamento dandone opportuna comunicazione agli iscritti ed ai potenziali aderenti, anche mediante l'integrazione della Nota informativa.

8. OBIETTIVI DELLA GESTIONE

La gestione del “COMPARTO BILANCIATO” ha l’obiettivo principale di realizzare rendimenti, in un arco di tempo di medio periodo, superiori ai tassi di rivalutazione del trattamento di fine rapporto, con un profilo di rischio contenuto.

9. VALORE MEDIO ANNUO DEI RENDIMENTI DELLE GESTIONI DEL COMPARTO

Al 31 dicembre di ogni anno il capitale conferito nel comparto bilanciato viene rivalutato nella misura e secondo le modalità seguenti.

I gestori e la banca di deposito comunicano e confermano le Nav alla fine di ogni esercizio dalle quali risulta il rendimento annuo conseguito da ciascuna gestione del comparto al netto di ogni onere e spesa in relazione alle condizioni contrattuali stipulate.

Il Fondo annualmente calcola la percentuale media ponderata dei rendimenti netti conseguiti dalle singole gestioni ed attribuisce pro rata temporis al capitale accumulato nelle diverse componenti del comparto bilanciato la corrispondente rivalutazione determinata sottraendo dal 100% della percentuale media ponderata dei rendimenti netti la commissione per oneri amministrativi di cui al punto 4.

10. RENDIMENTO PER LE LIQUIDAZIONI IN CORSO D’ANNO

Per le liquidazioni in corso d’anno il rendimento viene determinato con le stesse modalità descritte nel punto 9 precedente facendo riferimento al maturato nella frazione d’anno fra il primo di gennaio ed il giorno di valuta di disinvestimento identificato nel punto 6 precedente.

11. RILEVAZIONI CONTABILI DELL’ACCANTONAMENTO INDIVIDUALE

Le rilevazioni contabili della movimentazione dell’accantonamento per il TFR conferito sono eseguite dal Fondo nell’ambito delle singole posizioni di ogni iscritto.

Il Fondo, a norma di regolamento, invia entro il primo semestre di ogni anno l’estratto conto dei conferimenti accreditati con l’indicazione del rendimento netto attribuito.

12. MODIFICA DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

In luogo del “COMPARTO BILANCIATO”, è facoltà dell’iscritto optare per l’impiego del trattamento di fine rapporto conferito nel “COMPARTO GARANTITO” anch’esso dedicato al trattamento di fine rapporto conferito.

Detta facoltà può essere esercitata al momento dell’adesione nel caso in cui questa si perfezioni con modalità esplicita, o nel corso del rapporto di partecipazione.

Nel corso del rapporto di partecipazione, all’iscritto è riconosciuta la facoltà di trasferire dal “COMPARTO BILANCIATO” al “COMPARTO GARANTITO”, e viceversa, sia il TFR già accantonato che i flussi di TFR futuri. In tal caso il trasferimento viene disposto con valuta dal 1° giorno del mese successivo a quello in cui viene esercitata l’opzione.

La scelta per la variazione di comparto per l’investimento del trattamento di fine rapporto conferito può essere effettuata dopo almeno 12 mesi di permanenza in una delle linee previste e successivamente può essere esercitata di nuovo, anche più volte, decorsi almeno 12 mesi dalla scelta precedente.

Allegato n.1 al Regolamento della linea di investimento "COMPARTO BILANCIATO" dedicata al TFR conferito

	Dueemme SGR SpA	AMUNDI SGR SpA (ex CAAM SGR SpA)
Data convenzione	10/10/2007	27/05/2008
Ammontare in gestione al 31/12/2009	€ 49,8 milioni	€ 48,9 milioni
Benchmark	- 90% MTS Bot Index Bloomberg (ITGC Bot Index) - 10% EUROSTOX 50 Bloomberg (SX5E Index)	- Tasso Euribor a 12 mesi (di ogni inizio anno) + 150 bps
Limiti di investimento	- titoli di capitale: massimo 30% - obbligazionario: minimo 45% - liquidità: nessun limite	- azionario: massimo 30% - obbligazionario: minimo 50% - liquidità: nessun limite

Condizioni

Commissione fissa (1)	0,15%	0,10%
Commissione di extra-performance	10% della extra-performance rispetto al benchmark. La commissione è calcolata alla fine di ciascun anno solare, subordinatamente al raggiungimento di un information ratio minimo di 0,5 e di un risultato annuale positivo, raffrontando il valore del portafoglio alla fine dell'anno con il valore del benchmark. (*)	10% della extra-performance rispetto al benchmark. La commissione è calcolata alla fine di ciascun anno solare, subordinatamente al raggiungimento di un information ratio minimo di 0,5 e di un risultato annuale positivo, raffrontando il valore del portafoglio alla fine dell'anno con il valore del benchmark. (**)
Stima costo fondi azionari (da riferire al 25% del portafoglio)	0,55%	0,55%
Stima costo investimento obbligazionario	0	0
Stima costo totale portafoglio a benchmark	0,29% + performance fee	0,24% + performance fee

(1) Sono indicate le sole commissioni a favore di ogni singolo gestore. Le commissioni per banca depositaria e di consulenza finanziaria ammontano allo 0,10%

(*) La commissione variabile non potrà superare i 15 bsp per anno solare (CAP). La commissione fissa e la commissione variabile non potranno superare un totale massimo di 30 bsp.

(**) La commissione variabile non potrà superare i 10 bsp per anno solare (CAP). La commissione fissa e la commissione variabile non potranno superare un totale massimo di 20 bsp.