



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DEI MINISTERI, DELLE REGIONI, DELLE AUTONOMIE LOCALI E SANITÀ, DEGLI ENTI PUBBLICI NON ECONOMICI, DELLA PRESIDENZA DEL CONSIGLIO DEI MINISTRI, DELL'ENAC, DEL CNEL, DELLE UNIVERSITA' E DEI CENTRI DI RICERCA E SPERIMENTAZIONE, DELLE AGENZIE FISCALI, DEL CONI E DELLE FEDERAZIONI SPORTIVE

**Regolamento Multi-comparto,
scelta profilo investimento,
Life-Cycle e switch.**

Versione del documento:	1.0
Approvato da:	C.d.A.
Data approvazione:	18 ottobre 2023
Data entrata in vigore	01 dicembre 2023
Data ultimo aggiornamento:	27 settembre 2023

Indice

1. La struttura;
2. La scelta del profilo di investimento;
3. Lo Switch - cambio del profilo di investimento;
4. I Profili di investimento – le caratteristiche:
 1. Il Life-Cycle;
 2. Il Garantito;
 3. L'Obbligazionario puro;
 4. Il Bilanciato Prudente;
 5. Il Bilanciato Crescita;
 6. Il Bilanciato Dinamico;
 7. L'Azionario.

1) La struttura

La gestione finanziaria di Perseo Sirio si articola su tre comparti, dai quali prendono vita una pluralità di profili di investimento che sono a disposizione degli iscritti.

È bene sapere che Perseo Sirio non è uno strumento di speculazione finanziaria, ma uno strumento di capitalizzazione di una posizione previdenziale; quindi, non segue il momentum di mercato, ma una strategia di lunghissimo periodo. L'accantonamento avviene progressivamente, con versamenti periodici, che consentono di distribuire in maniera omogenea la performance attenuando i picchi dei mercati.

Perseo Sirio, nell'attuazione della politica di investimento, chiede ai gestori delegati, una gestione improntata ai valori ESG, valori in cui il Fondo crede fermamente, nella convinzione che tale scelta porterà anche maggiore beneficio alla gestione e agli iscritti.

Per maggiori dettagli, si invita a prendere visione del **Documento sulla Politica di investimento** presente nella sezione documenti della gestione finanziaria.

IMPORTANTE: Durante la fase contributiva, per i dipendenti pubblici, la gestione finanziaria di Perseo Sirio, interviene solamente sui contributi del lavoratore e del datore di lavoro, compresa la destinazione del contributo datoriale ex art.208 CdS, commi 4 lett. c) e 5, del D.Lgs. n. 285/1992. Mentre la quota del TFR e del contributo dello Stato ex legge 449/1997, come previsto dal Dpcm del 20 dicembre 1999, viene rivalutata dal datore di lavoro/INPS sulla base della media ponderata dei rendimenti di un paniere di Fondi pensione, individuati dal DM del 23 dicembre del 2005, tra quelli con maggior numero di aderenti. Quindi, durante la fase contributiva, il TFR risulterà essere un contributo virtuale nella posizione del lavoratore.

2) La scelta del profilo di investimento

I profili rappresentano il veicolo che consentirà al lavoratore il raggiungimento dei suoi obiettivi previdenziali, per questo è molto importante la scelta del più adatto alle sue aspettative previdenziali.

L'aderente che non ha la giusta conoscenza del mercato finanziario, per la scelta del profilo di investimento più adatto, può avvalersi del "servizio di consulenza" che il Fondo mette a disposizione nell'apposita sezione sul sito.

Nella compilazione del modulo di adesione presente sul sito www.fondoperseosirio.it, l'aderente potrà scegliere il profilo di investimento tra quelli presenti sul modulo di adesione e sotto riportati:

Profilo di investimento	Allocazione per comparti	Orizzonte al pensionamento
LIFE- CYCLE	FLESSIBILE	-----
BILANCIATO DINAMICO	70% AZIONI - 30% OBBLIGAZIONI	>15 anni
BILANCIATO CRESCITA	50% AZIONI - 50%OBBLIGAZIONI	>15 anni
BILANCIATO PRUDENTE	30% AZIONI - 70% OBBLIGAZIONI	>10 anni
OBBLIGAZIONARIO PURO	100% OBBLIGAZIONI	>5 anni <10anni
GARANTITO	-----	fino a 5 anni

In tutti i casi in cui, all'atto dell'adesione, l'aderente non indichi esplicitamente un profilo di investimento, i versamenti saranno conferiti di default nel profilo indicato in Nota informativa.

Nel caso in cui i contributi pervengano al Fondo prima che allo stesso pervenga il modulo di adesione compilato in tutte le sue parti, questi non saranno investiti in alcun profilo di investimento, ma fermi sul conto afflussi del Fondo.

Gli aderenti “silenti”, in base a quanto previsto nell’accordo sul silenzio assenso (Aran/OOSS del 16/09/2021), vedono i loro contributi investiti automaticamente nel profilo garantito (ai sensi dell’art.6 comma 5 dello Statuto del Fondo).

Gli aderenti in forma “contrattuale” in base all’art.98 del CCNL Funzioni Locali, vedono i contributi, versati dal datore di lavoro, investiti nel profilo indicato in Nota informativa (ai sensi dell’art.6 comma 4 dello Statuto del Fondo).

Gli aderenti i cui flussi contributivi sono derivanti dal conferimento tacito del TFR, vedono i contributi investiti nel profilo garantito (ai sensi dell’art.6 comma 2 dello Statuto del Fondo).

3) Lo Switch - cambio del profilo di investimento

1. Ogni aderente ha la facoltà di trasferire la posizione maturata nei limiti e con le modalità definite nei successivi commi.
2. Il cambio del profilo di investimento riguarderà l’intera posizione maturata e determinerà il versamento al nuovo profilo di investimento di tutti i contributi futuri, nonché delle quote di TFR maturande, qualora tale fonte di finanziamento al fondo, fosse stata destinata al comparto da cui l’aderente trasferisce. Per i dipendenti pubblici, la scelta riguarda solamente la posizione maturata e la contribuzione futura. In quanto, come riportato all’art.1 del presente documento, il TFR e il contributo dello Stato ex legge 449/1997 vengono contabilizzati da INPS/Datore, ai sensi dell’art. 12 comma 1 del dpcm del 20 dicembre 1999;
3. In seguito all’adesione con il conferimento tacito del TFR, per il solo primo cambio di profilo di investimento, è data la facoltà all’aderente di trasferire la posizione maturata nel comparto di iscrizione previsto dallo Statuto del fondo, senza la necessità di attesa dei 12(dodici) mesi;
4. In seguito all’adesione contrattuale con la sola destinazione del contributo datoriale ex art. 208 commi 4 lett.c) e 5, del C.d.S., per il solo primo cambio di profilo di investimento, è data la facoltà all’aderente di trasferire la posizione maturata nel comparto di iscrizione previsto dallo Statuto del fondo, senza la necessità di attesa dei 12 (dodici) mesi;
5. In seguito all’adesione “silente” per il tramite dell’accordo sul silenzio assenso (Aran/OO.SS. 16/09/2021), per il solo primo cambio di profilo di investimento, è data la facoltà all’aderente di trasferire la posizione maturata nel comparto di iscrizione previsto dallo Statuto del Fondo, senza la necessità di attesa dei 12 (dodici) mesi;
6. In seguito all’adesione al profilo life-cycle, l’aderente, in possesso del requisito di almeno 12 (dodici) mesi di permanenza nel profilo oggetto dell’ultimo cambio automatico, può richiedere il cambio di profilo, uscendo dal percorso life-cycle;
7. Il cambio di profilo di investimento può essere richiesto dall’aderente, in possesso del requisito di almeno 12 (dodici) mesi di permanenza nel comparto di origine, fatto salvo quanto previsto nei commi 3, 4 e 5 del presente articolo;
8. Per poter effettuare il cambio del profilo di investimento, l’aderente, deve seguire la procedura guidata all’interno dell’area riservata, la procedura dovrà essere effettuata esclusivamente online e senza invio di modulistica. In riferimento alla tempistica di esecuzione dell’operazione, la stessa deve essere effettuata entro il 15 del mese (o il primo giorno precedente, se festivo), la valorizzazione avverrà con il valore quota dell’ultimo giorno del medesimo mese. Per tutte le richieste inviate dopo tale data, la valorizzazione avverrà con il valore quota dell’ultimo giorno del mese successivo.

ESEMPIO		
DATA RICHIESTA	TERMINE FISSATO	VALORIZZAZIONE SWITCH
10 marzo	15 di ciascun mese	31 marzo
17 marzo	15 di ciascun mese	30 aprile

9. Al cambio del profilo di investimento, così come previsto dalla nota informativa del fondo, non viene applicato nessun costo;
10. Le opzioni di investimento degli importi maturati, riconosciute agli aderenti ai sensi del presente articolo, non rappresentano un pregiudizio di unicità della posizione individuale, pertanto qualsiasi erogazione richiesta dall'aderente a titolo di anticipazione, trasferimento o prestazione previdenziale dovrà, in ogni caso, considerarsi effettuata a valere sulla totalità degli importi maturati e maturandi, fino alla data della stessa richiesta;

4) I Profili di investimento – le caratteristiche

PROFILO LIFE-CYCLE

Orizzonte temporale

Il profilo non ha un orizzonte temporale predeterminato, in quanto segue l'età anagrafica dell'aderente.

A chi è adatto

Il profilo si adatta perfettamente all'iscritto che pensa di non partecipare attivamente alle scelte finanziarie, con la giusta attenzione e costanza. Quindi, rendendosi conto che l'età anagrafica e la distanza dal pensionamento risultano essere variabili importanti per le scelte del suo profilo di investimento, decide di affidarsi ad un modello automatico di adeguamento del profilo di investimento previdenziale adatto alle sue caratteristiche.

Caratteristiche del profilo

Il Life-Cycle, è un percorso programmato, che accompagna l'iscritto dal momento dell'adesione fino al momento della cessazione del rapporto di lavoro. Il percorso si adatta perfettamente a chiunque, perché segue l'età anagrafica dell'iscritto. Infatti, il profilo prevede che, all'aumentare dell'età anagrafica, e quindi l'avvicinarsi della cessazione del rapporto di lavoro, l'investimento si adegui in modo automatico tra i vari profili, vedendo decrescere la componente in titoli di capitale (azioni) e crescere la componente in titoli di debito (obbligazioni), fino a confluire nel profilo garantito negli ultimi anni.

Il percorso del profilo prevede che il passaggio tra un profilo di investimento e l'altro avvenga automaticamente al compimento dell'età anagrafica prevista. Nella tabella è descritto il percorso:

Età anagrafica	Profilo di investimento	Allocazione per comparti
≤45 anni	AZIONARIO	100% AZIONARIO
45 – 50anni	BILANCIATO DINAMICO	70% AZIONI - 30% OBBLIGAZIONI
50 – 55 anni	BILANCIATO CRESCITA	50% AZIONI - 50%OBBLIGAZIONI
55 – 60 anni	BILANCIATO PRUDENTE	30% AZIONI - 70% OBBLIGAZIONI
>60 anni	GARANTITO	--

Profilo di inserimento

Nel momento dell'adesione, l'aderente verrà inserito nel profilo previsto per la sua età anagrafica. Se, in base alla sua età anagrafica, nei successivi 12 mesi è previsto il cambio automatico del profilo

di investimento, il profilo di investimento di ingresso, sarà quello successivo a quello previsto dall'attuale età anagrafica.

Es:

- età attuale 49 anni e 3 mesi, attuale profilo previsto di ingresso Bilanciato Dinamico;
- cambio automatico previsto 50 anni;
- periodo inferiore a 12 mesi;
- profilo di ingresso nel life cycle Bilanciato Crescita.

Cambio automatico del profilo di investimento

Il profilo Life-Cycle prevede il cambio del profilo di investimento della posizione maturata e del flusso dei contributi futuri alla maturazione dell'età anagrafica prevista dal percorso e con la valorizzazione del 31 dicembre.

Nel mese di gennaio dell'anno in cui è soggetto al trasferimento automatico della posizione il lavoratore, con esclusione di coloro che hanno aderito al profilo da meno di 12 mesi, riceverà una comunicazione da parte del Fondo con la data in cui avverrà il trasferimento automatico e i relativi suggerimenti o indicazioni. Lo stesso lavoratore avrà tempo fino al 30 settembre dello stesso anno per dare esplicita comunicazione al Fondo riguardo le sue intenzioni, se diverse dal cambio automatico del profilo di investimento. Nella comunicazione che il lavoratore riceverà, saranno riportate anche le modalità operative e le modalità per richiedere supporto al servizio di consulenza offerto dal Fondo.

Al lavoratore è consentita la possibilità di posticipare di 12 mesi il trasferimento automatico del profilo di investimento, chiedendo assistenza al Fondo mediante l'apposito servizio di consulenza, tramite la sezione dedicata, presente sul sito del Fondo. Per il posticipo, l'aderente dovrà comunicare, in maniera esplicita la sua decisione, attraverso la sua area riservata.

Grado di rischio

Variabile in relazione agli anni mancanti al pensionamento: più lontana è la data dallo stesso, maggiore sarà il grado di rischio; all'avvicinarsi della data del pensionamento si ridurrà progressivamente il grado di rischio.

Uscita dal percorso

Trascorsi 12 mesi dall'ultimo cambio di profilo, l'aderente al percorso life-cycle, potrà in qualunque momento lasciare lo stesso, dandone disposizione attraverso l'area riservata, dove potrà effettuare la scelta del nuovo profilo d'investimento.

COMPARTO/PROFILO GARANTITO *(classificazione Covip: Garantito)*

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale fino a 5 anni.

Caratteristiche del profilo

Il profilo assolve agli obblighi previsti dal D.lgs.n.252/2005; il Fondo prescinde dalla puntuale definizione di tassi di sostituzione, in quanto l'obiettivo è il raggiungimento di un rendimento comparabile alla rivalutazione del Tfr e, al contempo, la garanzia della restituzione di un importo almeno pari alla somma dei contributi versati, al netto delle sole spese direttamente a carico dell'aderente e di eventuali anticipazioni o smobilizzi, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;

- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Questo comparto è destinato ad accogliere gli iscritti per il tramite dell'adesione semiautomatica con diritto di recesso, anche detta per silenzio assenso.

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

A livello strategico il comparto è investito prevalentemente in titoli di debito di breve /media durata (95%), di emittenti sia governativi sia corporate, con una componente residuale (5%) di titoli azionari.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda i titoli di debito, l'area di investimento è costituita dai Paesi dell'area Euro; per quanto riguarda i titoli azionari (residuali) l'area di investimento è globale, area OCSE.

Valute e coperture valutarie

La valuta del comparto è l'euro. L'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 10% del comparto.

Tipologia di rischio

Nel profilo è presente un rischio di interesse nelle fattispecie previste dalla normativa ed esplicitate nelle caratteristiche del profilo, mentre in tutte le altre richieste di prestazione esiste un rischio di mercato e di interesse

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Indice benchmark	Ticker Bloomberg	Ticker Datastream	Peso%
JP Morgan Italy Govt. 1-5 anni (TR, €)	JNAEL1I5	JEITCEE	40%
JP Morgan Italy Govt. 1-3 anni (TR, €)	JNAEL1I3	JEITBEE	15%
JP Morgan Euro Govt. IG 1-5 anni (TR, €)	JNEU1R5	JEIGCEE	10%
BofA Merrill Lynch 1-5 anni Euro Corporate (TR, €)		MLEXPBE	30%
MSCI World Total Return (NR, € unhedged)	NDDUWI (conv. in € al cambio WMR)	MSWRLD\$(NR) (conv. in € al cambio WMR)	5%

COMPARTO/PROFILO OBBLIGAZIONARIO PURO (classificazione Covip: Obbligazionario puro)

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale tra 5 e 10 anni.

Caratteristiche del profilo

Il profilo ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al benchmark di riferimento, con uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio previsto dalla convenzione.

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento

Il profilo è investito esclusivamente in titoli di debito, all maturities, di emittenti governativi, enti sovranazionali e corporate, intermediati su mercati regolamentati. Nel profilo sono ammessi emittenti con rating minimo fino a BBB. Il profilo può utilizzare quote di OICR.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda l'universo dei titoli, l'area di investimento è globale.

Valute e coperture valutarie

L'esposizione in valuta, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 30% del profilo.

Tipologia di rischio

Nel profilo sono presenti un rischio di interesse e un rischio di capitale. Il limite previsto è la TEV calcolata sulle 52 rilevazioni settimanali più recenti, con il limite massimo del 4%.

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Indice benchmark	Ticker Bloomberg	Peso%
ICE BofA Pan-Europe Government, Total Return € hedged	W0GE index, TR € hdg	35,0%
ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged	GOQ0 Index, TR € hdg	25,0%
ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, Total Return € unhedged	W5JI Index, TR € unhdg	10,0%
ICE BofA Global Corporate Investment Grade, Total Return € hedged	GOBC Index, TR € hdg	30,0%

PROFILO BILANCIATO PRUDENTE *(classificazione Covip: Obbligazionario Misto)*

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale oltre i 10 anni.

Caratteristiche del profilo

Il profilo prevede che l'investimento dell'aderente sia suddiviso con un bilanciamento, al momento dell'investimento, tra il profilo obbligazionario puro (70%) e il profilo azionario (30%) e ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai singoli benchmark di riferimento dei due profili, con uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio previsto dalla convenzione.

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento

Visto il bilanciamento tra i due profili Obbligazionario e Azionario, il profilo è investito sia in titoli di debito, con le caratteristiche previste nel profilo obbligazionario, sia in titoli di capitale, con le caratteristiche previste nel profilo Azionario.

Ribilanciamento della posizione

È previsto il ribilanciamento delle esposizioni con la valorizzazione del 31 dicembre di ogni anno.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda l'universo dei titoli, l'area di investimento è globale.

Valute e coperture valutarie

L'esposizione in valuta, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 30% del profilo.

Tipologia di rischio

Nel profilo sono presenti un rischio di interesse e un rischio di capitale.

PROFILO BILANCIATO CRESCITA *(classificazione Covip: Bilanciato)*

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale oltre 15 anni.

Caratteristiche del profilo

Il profilo prevede che l'investimento dell'aderente sia suddiviso con un bilanciamento, al momento dell'investimento, tra il profilo obbligazionario puro (50%) e il profilo azionario (50%) e ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai singoli benchmark di riferimento dei due profili, con uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio previsto dalla convenzione.

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento

Visto il bilanciamento tra i due profili: Obbligazionario e Azionario, il profilo è investito sia in titoli di debito con le caratteristiche previste nel profilo obbligazionario, sia in titoli di capitale con le caratteristiche previste nel profilo Azionario.

Ribilanciamento della posizione

È previsto il ribilanciamento delle esposizioni con la valorizzazione del 31 dicembre di ogni anno.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda l'universo dei titoli, l'area di investimento è globale.

Valute e coperture valutarie

L'esposizione in valuta, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 30% del profilo.

Tipologia di rischio

Nel profilo sono presenti un rischio di interesse e un rischio di capitale.

PROFILO BILANCIATO DINAMICO *(classificazione Covip: Bilanciato)*

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale oltre 15 anni.

Caratteristiche del profilo

Il profilo prevede che l'investimento dell'aderente sia suddiviso con un bilanciamento, al momento dell'investimento, tra il profilo obbligazionario puro (30%) e il profilo azionario (70%) e ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai singoli benchmark di riferimento dei due profili, con uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio previsto dalla convenzione.

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento

Visto il bilanciamento tra i due profili: Obbligazionario e Azionario, il profilo è investito sia in titoli di debito con le caratteristiche previste nel profilo obbligazionario, sia in titoli di capitale con le caratteristiche previste nel profilo Azionario.

Ribilanciamento della posizione

È previsto il ribilanciamento delle esposizioni con la valorizzazione del 31 dicembre di ogni anno.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda l'universo dei titoli, l'area di investimento è globale.

Valute e coperture valutarie

L'esposizione in valuta, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 30% del profilo.

Tipologia di rischio

Nel profilo sono presenti un rischio di interesse e un rischio di capitale.

COMPARTO/PROFILO AZIONARIO (classificazione Covip: Azionario)

Orizzonte temporale

Il profilo è suggerito per gli iscritti con un orizzonte temporale oltre 15 anni. Viste le particolari caratteristiche di rischio/rendimento, *"il profilo è disponibile solamente tramite il percorso life-cycle"*.

Caratteristiche del profilo

Il profilo ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al benchmark di riferimento, con uno stile di gestione attivo, rispettando il limite di rischio previsto dalla convenzione.

"Il profilo, viste le caratteristiche, non è disponibile nel modulo di adesione, ma solo per il tramite del profilo life-cycle".

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento

Il profilo è investito esclusivamente in titoli di capitale, intermediati su mercati regolamentati. Sono ammessi titoli di capitale su mercati non OCSE con il massimo del 10%. Il profilo può utilizzare quote di OICR.

Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda l'universo dei titoli, l'area di investimento è globale.

Valute e coperture valutarie

L'esposizione in valuta comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il 30% del profilo.

Tipologia di rischio

Nel profilo sono presenti un rischio di interesse e un rischio di capitale. Il limite previsto è la TEV calcolata sulle 52 rilevazioni settimanali più recenti con il limite massimo del 8%.

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Indice benchmark	Ticker Bloomberg	Peso%
MSCI World 100% hdg to EUR, Net TR €	MXWOHEUR Index	70%
MSCI World Net Total Return €	MSDEWIN Index	30%