



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

Direzione generale del personale e riforma della Regione
Servizio Previdenza

Comitato amministrativo del F.I.T.Q

DELIBERAZIONE N. 5/3 del 30/11/2023

Oggetto: Definizione investimenti del F.I.T.Q: Deliberazione n. 3/1 del 16/05/2023 (aumento quote obbligazioni a 5 anni) e Deliberazione N. 10/1 del 14/12/2022 (Ripetizione dei servizi analoghi di Tesoreria e giacenze di cassa del F.I.T.Q. Contratto d'appalto n. 113, prot. n.21982, del 20/06/2019, stipulato con la banca Tesoriere del F.I.T.Q, Banco di Sardegna S.p.A – BPER Banca S.p.A).

I L C O M I T A T O

VISTA la L.R. 22 dicembre 2011 n. 27 e ss.mm.ii concernente la riforma della L.R. n.15/1965;

VISTA la Relazione del Direttore del Servizio Previdenza, Responsabile finanziario del F.I.T.Q allegata alla presente deliberazione per farne parte integrante e sostanziale, predisposta per il Comitato per poter superare le limitazioni previste dal D.Lgs. 118/2011 in ordine all'utilizzo dell'avanzo di amministrazione del F.I.T.Q;

CONSIDERATO che per poter realizzare gli investimenti deliberati dal Comitato il 16/05/2023, n. 3/1, è stato necessario approvare i pre-consuntivi del F.I.T.Q per gli anni 2020-2021-2022 (Deliberazione n. 5/1 del 30/11/2023) e approvare le necessarie Variazioni al Bilancio di previsione del F.I.T.Q per l'anno 2023 e al Bilancio pluriennale del F.I.T.Q per gli anni 2023-2024-2025 (Deliberazioni n. 2/1 del 12/04/2023 e n. 5/2 del 30/11/2023);

PRESO ATTO dal Presidente del Comitato, dal Direttore del Servizio e dal Responsabile del settore "Bilancio del F.I.T.Q" della necessità di definire ulteriormente gli investimenti del F.I.T.Q tenuto conto dei ritardi dell'Ufficio F.I.T.Q considerata la *governance* (assenza del Direttore generale del personale e riforma della Regione e conseguenti sostituzioni del Presidente del Comitato pro tempore) e le comunicazioni del Collegio dei revisori del F.I.T.Q;

SENTITO dal Responsabile del "Settore "Bilancio F.I.T.Q" quanto segue:

- con la deliberazione del Comitato n. 3/1 del 16/05/2023 viene aumentato fino a 140 Milioni/Euro l'ammontare della quota delle giacenze di cassa del F.I.T.Q, da destinare ad operazioni di investimento in obbligazioni BPER senior a 5 anni;
- in seguito alla predetta deliberazione, è stato stipulato con il Tesoriere il contratto n. 178 prot. n. 21746 del 5 giugno 2023 nel quale viene previsto un investimento del F.I.T.Q di 130-140 Milioni/Euro in obbligazioni BPER senior a 5 anni e la parte restante in titoli a breve termine: la modifica dei predetti importi e/o tipologie delle obbligazioni implica una nuova contrattazione/interlocuzione con il Tesoriere. Inoltre, il Collegio dei Revisori del F.I.T.Q invita a valutare la liquidabilità degli investimenti del Fondo;



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 5/3 del 30/11/2023

- nella relazione dell'Ufficio (allegata alla presente deliberazione per farne parte integrante e sostanziale) viene proposto al Comitato un investimento in Obbligazioni BPER quinquennali per 130 Milioni/Euro e 50 Milioni/Euro in BOT (vita residua 340 giorni – titoli disponibili dal Tesoriere);
- la differenza percentuale tra il rendimento delle Obbligazioni BPER quinquennali (4,5 % lordo, 3,478 % netto) e quelle sessennali è di 0,10%;
- l'ultimo Rendiconto del F.I.T.Q approvato riguarda l'anno 2019 (Deliberazione N. 9/1 del 06/12/2022): gli investimenti erano pari a 100 Milioni/Euro;
- per il corrente anno l'Amministrazione regionale ha trasferito al Fondo circa 30 Milioni/Euro; pertanto, per valutare la somma da investire di cui trattasi è necessario tener presente l'avanzo di amministrazione presunto per il 2023;
- i 203 Milioni/Euro circa di disponibilità di cassa, indicati nel "Riepilogo di Cassa - Conto di Diritto - Situazione al 22/11/2023" (così come indicato nell'allegato n. 6 alla deliberazione n. 5/1 del 30/11/2023), derivano dalle contribuzioni per le Posizioni individuali istituite dal 01/01/2012 (interamente coperte) e dalle sovvenzioni dell'Amministrazione regionale per le prestazioni obbligatorie al 31/12/2011. Con l'investimento complessivo di 180 Milioni/Euro che l'Ufficio propone al Comitato, tenuto conto che la spesa media annuale del F.I.T.Q è di circa 50 Milioni/Euro, qualora ci siano dei ritardi da parte dell'Amministrazione regionale nel trasferire le sovvenzioni al Fondo nel 2024 (visto le prossime elezioni regionali), il F.I.T.Q non dovrebbe avere problemi di deficit di cassa, eventualmente, non ci sarebbero temporaneamente gli accantonamenti per le Posizioni individuali (capitoli SC01.0004 e SC01.0015). Conseguentemente, la disponibilità attuale per investimenti, come riportato sopra, è di 180 Milioni/Euro tenuto conto anche che nel Consiglio regionale è in corso di approvazione un provvedimento legislativo di variazione al Bilancio regionale per il c.a dove sono previsti degli ulteriori trasferimenti al F.I.T.Q;

CONSIDERATO che il Presidente precisa che prudenzialmente e tenuto conto dei tempi di approvazione della variazione al Bilancio della Regione 2023 si prevede di incamerare per il F.I.T.Q altri 20 Milioni/Euro circa per il c.a, oltre ai 30 Milioni/Euro circa già incassati nel 2023. Gli ulteriori trasferimenti dipendono dall'avanzo di amministrazione della Regione sarda;

PRESO ATTO dal Presidente e dal Direttore del Servizio Previdenza che il Collegio dei revisori del F.I.T.Q evidenzia nella propria Relazione che il ritardo negli investimenti, conseguente all'impossibilità di utilizzare formalmente l'avanzo di amministrazione, determina una perdita economica per il F.I.T.Q;



**REGIONE AUTONOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 5/3 del 30/11/2023

PRESO ATTO dal Presidente e dal Direttore del Servizio che, sebbene il D.Lgvo n 118/2011 (art. 42, comma 8) preveda la possibilità di impiegare l'avanzo di amministrazione dell'ente in seguito all'approvazione dei rendiconti, con riferimento alla situazione particolare attuale del F.I.T.Q, tenuto conto della disponibilità di cassa attuale (circa 203 Milioni/Euro al 22/11/2023) e residua (circa 23 Milioni/Euro) dopo gli investimenti proposti dall'Ufficio (180 Milioni/Euro) di cui trattasi, inoltre, dei probabili ulteriori trasferimenti della Regione sarda per il c.a (circa 20 Milioni/Euro) e della spesa media complessiva annuale del F.I.T.Q (circa 50 Milioni/Euro), il Comitato potrebbe deliberare gli investimenti prudenziali proposti dall'Ufficio sulla base dei pre-consuntivi approvati con la Deliberazione n. 5/1 del 30/11/2023, quindi, anche senza aver approvato i Rendiconti per gli anni 2020-2021-2022 (non ancora predisposti dal Settore Bilancio del FITQ), in quanto si tratta di una decisione di investimenti finanziari con elevata liquidabilità degli stessi e non di spesa definitiva del Fondo perciò si tratta solo di una diversa allocazione finanziaria delle liquidità di cassa e, conseguentemente, si ritiene di poter superare le limitazioni previste dal D.Lgs. 118/2011 in ordine all'utilizzo dell'avanzo di amministrazione come evidenziato nella Relazione del Direttore del Servizio Previdenza, Responsabile finanziario del F.I.T.Q allegata alla presente deliberazione;

SENTITA la proposta del Rappresentante del Personale in servizio (OO.SS UIL-FPL) di investire 150 Milioni/Euro in Obbligazioni BPER quinquennali e 30 Milioni/Euro in BOT;

CONSIDERATO che, come evidenzia il Rappresentante del Personale in pensione (AS.PE.R), le obbligazioni sessennali (con scadenza a sei anni dalla sottoscrizione) hanno un rendimento maggiore di 0,10% rispetto a quelle quinquennali (con scadenza a cinque anni dalla sottoscrizione).

TENUTO CONTO che al fine di salvaguardare il patrimonio del F.I.T.Q, la solidità dell'investimento della banca Tesoriere è stato approfondito prima della presentazione dell'offerta, nel mese di novembre 2022, anche dalla società regionale SFIRS, su incarico della Direzione generale del Personale, per valutare la congruità della stessa (delib. n. 10/1 del 14/12/2022),

all'unanimità

DELIBERA

- di investire 140 Milioni/Euro (140.000.000 Euro) in obbligazioni BPER senior sessennali (a sei anni dalla sottoscrizione) e 40 Milioni/Euro (40.000.000 Euro) in BOT (disponibili dal Tesoriere e, comunque, con scadenza entro l'anno dalla sottoscrizione). Il predetto investimento è subordinato all'accettazione da parte della Banca Tesoriere del Fondo, Banco di Sardegna S.p.A. (BPER Banca S.p.A) tenuto conto



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 5/3 del 30/11/2023

che nella deliberazione del Comitato n. 3/1 del 16/05/2023 e nel successivo contratto di tesoreria (n. 178 prot. n. 21746 del 5 giugno 2023 - gestione delle giacenze, art. 4) stipulato con la predetta Banca, sono stati indicati BPER senior a 5 anni;

- di dare mandato, ai sensi dell'art. 13 della L.R. n. 27/2011 e dell'art. 8 in combinato disposto con gli articoli 23 e 25 della L.R. 31/1998, al Direttore del Servizio Previdenza, struttura organizzativa a supporto del F.I.T.Q, di porre in essere tutti gli adempimenti, ai sensi e per gli effetti della normativa statale e regionale, per l'esecuzione di tutti i procedimenti connessi agli investimenti predetti.

IL SEGRETARIO

Dott. Pier Cosimo Bussu

IL PRESIDENTE

Dott. Luigi Carusillo