



**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. 3/1 del 16/05/2023

Oggetto: Definizione investimenti del F.I.T.Q: aumento quote obbligazioni a 5 anni (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 COMITATO

VISTO l'art. 13 della L.R. 22 dicembre 2011 n. 27 concernente la riforma della L.R. n.15/1965;

VISTA la deliberazione n. 10/1 del 14/12/2022 di cui all'oggetto con la quale:

- è stato dato 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 alla ripetizione dei servizi analoghi di Tesoreria e gestione delle giacenze di cassa del F.I.T.Q. La scadenza del contratto di cui trattasi è il 31/12/2024;
- si raccomanda gli Uffici a utilizzare la massima ed adeguata prudenza nell'indicazione degli investimenti al Tesoriere del F.I.T.Q in armonia con le stime prudenziali del fabbisogno di cassa del Fondo. Nell'ambito della scelta degli investimenti potranno essere presi in considerazione anche quelli di più lunga scadenza come da proposta del settore "bilancio del F.I.T.Q" del Servizio Previdenza allegata alla deliberazione di cui all'oggetto;

VISTA la deliberazione n. 2/1 del 12/04/2023 con la quale è stato approvato il Bilancio di previsione del F.I.T.Q. per l'anno 2023 e Bilancio pluriennale del F.I.T.Q per gli anni 2023-2024-2025 ai sensi del D.L.gvo n. 118/2011;

SENTITO il Responsabile del settore "bilancio del F.I.T.Q" che nel portare all'attenzione del Comitato la necessità di valutare l'ammontare delle giacenze di cassa del F.I.T.Q da destinare ad operazioni di investimento, riferisce al Comitato quanto segue, sulla base delle richieste dei Componenti in merito alla disponibilità finanziaria del F.I.T.Q e alle esigenze di cassa annuali del Fondo:

- la disponibilità di cassa in Tesoreria al 15/05/2023 è pari a 182.893.360,87 Euro,



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

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 3/1 del 16/05/2023

come si evince dal prospetto allegato alla presente deliberazione per farne parte integrante e sostanziale;

- la sovvenzione dell'Amministrazione regionale al F.I.T.Q. (EC001.117 - Sovvenzione a carico bilancio RAS per la salvaguardia dei diritti acquisiti relativi alla L.R. 15/1965 e delle posizioni contributive individuali) è pari a 30.886.000,00 Euro così come indicato nel bilancio 2023 dell'Amministrazione regionale ai sensi dell'art.12 della L.R. n. 5/2016 e nel bilancio 2023 del F.I.T.Q. (deliberazione n. 2/1 del 12/04/2023);

- con la deliberazione n. 2/2 del 09/07/2020 è stata confermata la decisione riportata nella deliberazione n. 3/2 del 26/06/2019 e, quindi, di destinare ad operazioni di investimento una quota delle giacenze di cassa del F.I.T.Q. pari a 100.000.000,00 Euro (centomilioni/Euro);

- come indicato nella deliberazione n. 10/1 del 14/12/2022, per le giacenze di cassa del F.I.T.Q. destinate ad operazioni di investimento la Banca Tesoriere del Fondo, Banco di Sardegna S.p.A. (BPER Banca S.p.A.) propone diversi investimenti. In particolare, 100 Milioni/Euro in obbligazioni BPER e la parte restante delle giacenze di cassa del Fondo in titoli dello Stato italiano (BOT, BTP e CCT) a scadenza variabile. I titoli più redditizi sono le obbligazioni BPER senior (obbligazioni a 5 anni, scadenza il 15/11/2027). Nella proposta del Tesoriere, sulla base dei dati di mercato al mese di novembre 2022, il rendimento lordo delle obbligazioni predette è pari al 4,70% (EURIBOR del 2,20% + 2,50 tasso cedola). Per garantire una maggiore e certa entrata per il FITQ, l'Ufficio ha chiesto al Tesoriere se è possibile aumentare l'ammontare dell'investimento predetto;

- considerato che nella deliberazione n. 10/1 del 14/12/2022, le proposte della Banca Tesoriere del Fondo si basano sui dati di mercato al mese di novembre 2022, l'Ufficio F.I.T.Q. intende chiedere al Banco di Sardegna S.p.A. di adeguare il rendimento lordo delle obbligazioni BPER senior visto anche la tendenziale crescita dei tassi di interesse e, quindi, dell'EURIBOR, in particolare. Conseguentemente, la decisione del Comitato di cui trattasi dovrà essere sottoposta all'attenzione del Tesoriere perciò è subordinata all'accettazione da parte del Banco di Sardegna S.p.A. che dovrà adeguare il rendimento dell'obbligazione predetta in base ad un tasso conforme a quello già comunicato (delib. n. 10/1 del 14/12/2022);

- infine, la decisione del Comitato deve essere ponderata in modo da evitare eventuali disinvestimenti per esigenze di cassa. In particolare, il Responsabile del settore "bilancio del F.I.T.Q." ritiene che la valutazione del Comitato deve essere orientata ad investire in obbligazioni BPER senior, quelle più redditizie, la maggior parte possibile delle disponibilità di cassa del Fondo in quanto per le esigenze di cassa del Fondo



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

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 3/1 del 16/05/2023

sono sufficienti 20 Milioni/Euro tenuto conto del flusso mensile delle contribuzioni degli iscritti al F.I.T.Q in servizio (in crescita con le nuove iscrizioni a partire dal 2022) e della sovvenzione annuale dell'Amministrazione regionale al F.I.T.Q (cap. EC001.117) che si auspica sia sempre adeguata anche negli anni futuri per la salvaguardia dei diritti acquisiti relativi alla L.R. 15/1965 e delle posizioni contributive individuali;

PRESO ATTO che sulla base delle esigenze di cassa del F.I.T.Q, l'Ufficio ritiene che il Comitato nel prendere la decisione di investimento di cui trattasi può orientarsi su un ammontare di circa 140-150 Milioni/Euro in obbligazioni BPER senior a 5 anni;

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 aumentare fino a 140 Milioni/Euro (140.000.000 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, tipologia di investimento previsto nella proposta dalla Banca Tesoriere del Fondo, Banco di Sardegna S.p.A. (BPER Banca S.p.A) allegata alla deliberazione n. 10/1 del 14/12/2022.

Il predetto investimento è subordinato:

- a) all'effettivo incameramento della sovvenzione dell'Amministrazione regionale al F.I.T.Q (EC001.117 - Sovvenzione a carico bilancio RAS per la salvaguardia dei diritti acquisiti relativi alla L.R. 15/1965 e delle posizioni contributive individuali) pari a 30.886.000,00 Euro così come indicato nel bilancio 2023 dell'Amministrazione regionale ai sensi dell'art.12 della L.R. n. 5/2016 e nel bilancio 2023 del F.I.T.Q (deliberazione n. 2/1 del 12/04/2023);
- b) all'accettazione da parte della Banca Tesoriere del Fondo, Banco di Sardegna S.p.A. (BPER Banca S.p.A) della richiesta del Servizio Previdenza di:
 - 1) aumentare fino a 140 Milioni/Euro (140.000.000 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;
 - 2) adeguare il rendimento dell'obbligazione BPER senior a 5 anni in base ad un tasso conforme a quello già comunicato e riportato nella deliberazione n. 10/1 del 14/12/2022, tenuto conto che le proposte della Banca Tesoriere del Fondo si basavano sui dati di mercato al mese di novembre 2022; conseguentemente, il Banco di Sardegna S.p.A. dovrà adeguare il rendimento lordo delle obbligazioni BPER senior visto anche la tendenziale crescita dei tassi di interesse e, quindi, dell'EURIBOR, in



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

Comitato amministrativo del F.I.T.Q.

DELIB. N. 3/1 del 16/05/2023

particolare;

- 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 alla ripetizione dei servizi analoghi di Tesoreria e gestione delle giacenze di cassa del F.I.T.Q.

IL SEGRETARIO

Dott. Pier Cosimo Bussu

IL PRESIDENTE

Dott.ssa Silvia Cocco