



REGIONE AUTONOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA
PRESIDENTZIA
PRESIDENZA

DIREZIONE GENERALE CENTRALE REGIONALE DI COMMITTENZA
SERVIZIO FORNITURE E SERVIZI

Procedura negoziata informatizzata per l'affidamento del "Servizio di tesoreria e gestione delle giacenze del fondo integrazione trattamento di quiescenza, previdenza e assistenza del personale regionale (F.I.T.Q.) per il triennio 2019-2021 della Regione Autonoma della Sardegna". CIG: 7740194227 - Identificativo web: 75429

CHIARIMENTI

CHIARIMENTO N. 1

Rif. Allegato 1 Capitolato Tecnico, Articolo 6 Garanzia per la regolare gestione del servizio: *"Il Tesoriere deve prestare, all'atto della stipula del contratto, garanzia fideiussoria in misura e nelle forme e con gli effetti previsti dall'art. 103 del D.Lgs n. 50/2016"*.

RICHIESTA CHIARIMENTO: L'importo della fideiussione dovrà essere calcolato sull'importo indicato nell'"offerta economica" di cui a pagina 9 di 13 della Lettera di Invito (con base indicata in € 20.000,00)?

RISPOSTA: Si conferma quanto previsto dall'art. 6 - Garanzia per la regolare gestione del servizio - del Capitolato tecnico: *"Il Tesoriere deve prestare, all'atto della stipulazione del contratto, garanzia fideiussoria in misura e nelle forme e con gli effetti previsti dall'art. 103 del D.Lgs. n. 50/2016"*. L'importo contrattuale sul quale deve essere costituita la garanzia, di cui all'art. 103 del D.Lgs. n. 50/2016, è il valore del contratto di cui dall'art. 1 della Lettera di invito, il cui valore annuale pari a € 20.000 sarà soggetto a ribasso di gara nell'offerta economica. Pertanto, l'importo contrattuale sul quale costituire la garanzia definitiva sarà pari al valore annuale ribassato, moltiplicato per i tre anni di durata del contratto.

CHIARIMENTO N. 2

Rif. Allegato 1 Capitolato Tecnico, Articolo 22 - Gestione delle giacenze: *"Gli investimenti devono essere costituiti da titoli dello Stato italiano e/o da titoli obbligazionari senior, covered e secured emessi da istituti di credito con indici di solidità patrimoniale non inferiori a quelli dell'aggiudicatario. Il Tesoriere assume l'obbligo del rimborso integrale alla scadenza dell'intero capitale del Fondo."*

RICHIESTA CHIARIMENTO A): L'obbligo di "rimborso integrale" a carico del Tesoriere dal punto di vista temporale si riferisce alla scadenza del contratto o alla scadenza dei titoli oggetto di investimento?. In quanto, per garantire il tasso minimo da Voi richiesto i titoli obbligazionari o i titoli di Stato potrebbero avere scadenza superiore a quella del contratto.

RISPOSTA AL CHIARIMENTO A): Si ribadisce quanto previsto dall'art. 22 del Capitolato Tecnico: *"Il Tesoriere assume l'obbligo del rimborso integrale alla scadenza dell'intero capitale del Fondo"*.

Pertanto la durata degli investimenti, pari ad € 70.000.000,00 messi a gara, non potrà essere superiore ai tre anni, pari alla durata triennale del contratto.



REGIONE AUTÓNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA
PRESIDÉNTZIA
PRESIDENZA

DIREZIONE GENERALE CENTRALE REGIONALE DI COMMITTENZA
SERVIZIO FORNITURE E SERVIZI

Il rimborso integrale dovrà avvenire entro il termine di scadenza del contratto, fermo restando i tempi tecnici di scadenza degli investimenti, di cui all'art. 22 del Disciplinare Tecnico, che potranno essere successivi alla data di scadenza del contratto. Si fa riferimento all'emissione di titoli del debito pubblico, nel caso in cui la prima data utile della loro emissione sia immediatamente successiva alla data di stipula del contratto.

RICHIESTA CHIARIMENTO B): I titoli dovranno essere appoggiati su un "dossier titoli" intestato al FITQ? Ne è pertanto prevista implicitamente l'accensione?

RISPOSTA AL CHIARIMENTO B): Sì, pertanto è prevista l'accensione di un dossier titoli intestato al FITQ.

RICHIESTA CHIARIMENTO C): Come vengono individuati i titoli di Stato sui quali investire la liquidità disponibile sul "Conto Investimenti"? Da chi? Con quale processo?

RISPOSTA AL CHIARIMENTO C): I titoli vengono individuati dal Tesoriere e proposti al FITQ, in linea con i parametri indicati all'art. 22 – Gestione delle giacenze - del Capitolato Tecnico *"Gli investimenti devono essere costituiti da titoli dello Stato italiano e/o da titoli obbligazionari senior, covered e secured emessi da istituti di credito con indici di solidità patrimoniale non inferiori a quelli dell'aggiudicatario"*.

RICHIESTA CHIARIMENTO D): Dal punto di vista fiscale, il FITQ è soggetto "nettista" o "lordista"?

Se "nettista", nel ponderare la convenienza degli investimenti, si tiene conto della tassazione al 26% dei rendimenti sul "Conto Investimenti" rispetto al 12,50% gravante sui rendimenti dei titoli di Stato?

RISPOSTA AL CHIARIMENTO D): Dal punto di vista fiscale il FITQ è soggetto "nettista" e, pertanto, si applica la tassazione al 26% sui rendimenti sul "Conto investimenti".

RICHIESTA CHIARIMENTO E): In caso di oscillazione dei prezzi/valori di mercato dei titoli di Stato o in caso di default dello Stato Italiano il Tesoriere dovrà comunque garantire il capitale investito? In altri termini, il rischio sovrano dello Stato Italiano, è in capo al FITQ o in capo al Tesoriere?

"Gli investimenti dovranno essere costituiti da obbligazioni con tagli non superiori a € 10.000.000 al fine di permettere il disinvestimento di cui al comma successivo. Il tesoriere è tenuto a rendere disponibile il capitale richiesto entro 10 giorni lavorativi decorrenti dalla notifica della richiesta."

RISPOSTA AL CHIARIMENTO E): Si rimanda a quanto previsto al punto 2 dell'art. 22 – Gestione delle giacenze - del Capitolato tecnico

RICHIESTA CHIARIMENTO F): Considerato che i prezzi/valori dei titoli obbligazionari e dei titoli di Stato sono soggetti alle oscillazioni di mercato, anche in questo caso al Tesoriere è richiesto il rimborso alla pari del capitale disinvestito?

RISPOSTA AL CHIARIMENTO F): Il rimborso dovrà avvenire al netto delle eventuali penali previste per il disinvestimento di cui all'art. 23 – Penale per il disinvestimento anticipato - del Capitolato Tecnico.

CHIARIMENTO N. 3

Rif. Articolo 26 - Condizioni di tasso relative alle operazioni di investimento *"Gli interessi derivanti dalla presente operazione dovranno essere liquidati alla fine di ogni trimestre con accredito sul c/c del Tesoriere"*.



REGIONE AUTÓNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA
PRESIDÈNZIA
PRESIDENZA

DIREZIONE GENERALE CENTRALE REGIONALE DI COMMITTENZA
SERVIZIO FORNITURE E SERVIZI

RICHIESTA CHIARIMENTO: L'indicazione si riferisce alle somme sul conto vincolato non investite in titoli?
Considerando che, esemplificativamente, i titoli di Stato hanno cedola semestrale.

RISPOSTA: Si conferma quanto previsto dall'art. 26 Condizioni di tasso relative alle operazioni di investimento - del Capitolato tecnico "Gli interessi derivanti dalla presente operazione dovranno essere liquidati alla fine di ogni trimestre con accredito sul conto corrente di tesoreria.