

Azienda di Servizi alla Persona
ISTITUTI MILANESI MARTINITT E STELLINE
E PIO ALBERGO TRIVULZIO
Via Marostica, 8 – 20146 Milano

Milano, 8/10/2020

Determinazione del Dipartimento Tecnico-Amministrativo n. DTA/9/2020

AREA PROPONENTE		DIPARTIMENTO TECNICO-AMMINISTRATIVO	
Responsabile del procedimento		(Dott.ssa Daniela Morelli)	<i>Firmato digitalmente</i>
Visto di regolarità contabile (art. 34, comma 2, lett. b), Reg. Org. Cont.)		Il Dirigente Responsabile dell' Area Economico-Finanziaria (dott.ssa Rossana Coladonato)	<i>Firmato digitalmente</i>
Prot. 407/07	Oggetto:	Investimento in titoli del legato della de cuius Sig.ra Franzini Dory a favore dell'ASP IMMES e PAT	

Il Direttore del Dipartimento Tecnico-Amministrativo,

premesso che con D.C. 10=162 del 3/10/2007 il Consiglio di Amministrazione ha accettato, nei modi e nelle forme di legge, il legato come da volontà testamentarie della *de cuius* Sig.ra Franzini Dory a favore dell'ASP IMMES e PAT dal quale risulta la disposizione di € 25.822,84 con l'onere di provvedere, con il reddito di tale somma alla conservazione e manutenzione della cappella funebre sita nel Cimitero Monumentale di Milano a nome Colombo e Bonfanti (n. 118) necropoli;

premesso che con Determinazione n. EF/6/2009 del 22/04/2009, l'Area Economico-Finanziaria ha dato seguito a quanto disposto dalla delibera summenzionata acquistando il BTP 01FB2020 4,50% del valore nominale di € 25.000,00;

considerato che il 1° febbraio 2020 il BTP sopracitato è giunto a scadenza;

considerato che si ritiene altresì opportuno destinare la somma legata con modalità che prevedano la garanzia del mantenimento del capitale e assicurino un reddito, in considerazione dell'attuale situazione di mercato;

visto che in merito a tale investimento è stata consultata la Sig.ra Bassola della Banca Popolare di Sondrio, banca tesoriere dell'Azienda;

ritenuto opportuno, sentito il suggerimento di cui sopra, di reinvestire la somma di € 25.000,00 nominali in BTP 15.09.2020/01.03.2041 1,80% (scheda prodotto – IT 0005421703), rendimento lordo annuo 1,80% - cedole semestrali 01/03-01/09 – valore di mercato alla data del 1/10/2020 risulta essere di euro 105,01 (all. A);

dato atto che, sulla base della suddivisione delle materie, la decisione in merito all'oggetto del presente provvedimento rientra tra le competenze dell'Area Economico-Finanziaria, la cui titolarità dei poteri e funzioni apicali rimane in capo al Direttore del Dipartimento Tecnico-Amministrativo giusto quanto previsto nella determinazione DTA 1 del 6.11.2019;

attestata la legittimità dell'atto e la rispondenza del medesimo alle regole tecnico-amministrative, ai sensi dell'art. 34, comma 2, lettera a), del Regolamento di Organizzazione e Contabilità;

acquisito il visto di regolarità contabile del Responsabile dell'Area Economico-Finanziaria, ai sensi dell'art. 34, comma 2, lettera b) del Regolamento di Organizzazione e Contabilità;

atteso che con Determinazione DG/81 del 4.11.2019 è stata formalizzata la nomina di Direttore del Dipartimento Tecnico-Amministrativo in capo alla Dott.ssa Rossana Coladonato, Dirigente Responsabile dell'Area Tecnico-Amministrativa per l'Accreditamento Istituzionale;

richiamata la Deliberazione Consiliare di indirizzo n. 9=10 del 27.12.2018 avente ad oggetto "Nomina del Direttore Generale dell'ASP Istituti Milanesi Martinitt e Stelline e Pio Albergo Trivulzio", recante nomina del Dott. Giuseppe Calicchio a Direttore Generale di questa Azienda;

DISPONE

per tutte le motivazioni citate in premessa,

- 1) di reinvestire la somma di € 25.000,00 nominali, derivanti dal legato Franzini Dory, in BTP 15.09.2020/01.03.2041 1,80% (scheda prodotto – IT 0005421703), rendimento lordo annuo 1,80% - cedole semestrali 01/03-01/09 al prezzo di quotazione del giorno di acquisto, che in data 01/10/2020, risultava di euro 105,01;
- 2) di dare atto che l'onere derivante dal presente atto derivante dalle commissioni bancarie pari a € 150,00 sarà finanziato nell'ambito delle previsioni di bilancio 2020 come da indicazione dell'Area Economico Finanziaria (CO.GE. 560.045.00100 – Budget n. 39/2020).

Il Direttore del Dipartimento
Tecnico Amministrativo
(Dott.ssa Rossana Coladonato)

Visto di esecutività
del Direttore Generale
ai sensi dell'art. 34, comma 5, lett. c) Reg. Org. e Cont.
(dott. Giuseppe Calicchio)

Atto firmato digitalmente,
ai sensi del D.P.R. n. 445/2000,
del D.Lgs. n. 82/2005 e norme collegate.



 Banca Popolare di Sondrio	Scheda Prodotto - IT0005421703		 Banca Popolare di Sondrio
	BTP 15.09.2020/01.03.2041 1,80%		
	OBBLIGAZIONI	STATO ITALIA	

La presente scheda prodotto riassume le caratteristiche essenziali e i principali rischi correlati allo strumento finanziario: **BTP 15.09.2020/01.03.2041 1,80%**. Tutti i dati riportati sono riferiti alla data 15/09/2020 a eccezione delle informazioni relative ai ratings e agli scenari per le quali, qualora presenti, è indicata la data dell'ultimo aggiornamento. Prima di effettuare qualsiasi investimento è comunque opportuno informarsi sulla natura e sui rischi dell'operazione.

Descrizione ente emittente	MINISTERO DEL TESORO	Frequenza cedole	SEMESTRALE
Nazione ente emittente	ITALIA	Date pagamento cedole	01/03 01/09
Data inizio godimento	15/09/2020	Tasso cedolare corrente	1,80000
Prezzo di emissione	99,765	Data scadenza	01/03/2041
Ammontare prestito	10.000.000.000,00	Tipologia di rimborso	UNICA SOLUZIONE
Divisa di emissione	EUR	Prezzo di rimborso	100,000
Divisa di trattazione	EUR	Regime fiscale proventi-investitori privati ital.	IMPOSTA SOSTITUTIVA 12,50%
Principali mercati di negoziazione	MOT TITOLI DI STATO; MTS TEL.TIT.DI STATO; MTF - EURO TLX; HI MTF	Titolo strutturato	NO
Minimo negoziabile	1.000,000	Titolo convertibile	NO
Titolo illiquido	NO	Strumento complesso al fine dell'execution only	NO
Grado di liquidita'	MOLTO ALTO	Strumento a complessita' molto elevata	NO
Tipologia tasso d'interesse	CEDOLA FISSA	Soggetto a bail in	NO

Rating dell'ente emittente
emesso da FITCH RATINGS il 10/07/2020

Prezzo acquisto: 105,01
Rendimento netto: 1,30%



Caratteristiche strumento finanziario

Si tratta di un'obbligazione emessa dallo Stato italiano, che paga cedole semestrali di importo fisso, calcolate sulla base del tasso stabilito al momento dell'emissione.

Principali componenti di rischio

Tutti gli strumenti finanziari sono sempre soggetti al RISCHIO DI MERCATO ed al RISCHIO EMITTENTE, nonché, specie qualora non siano trattati su mercati regolamentati o su MTF, al RISCHIO DI LIQUIDITA', la cui natura è illustrata nella legenda. In particolare, le quotazioni dei BTP sono influenzate negativamente da un aumento dei tassi di interesse di mercato, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli.

Altre informazioni

Con decreto n. 96717 del 7 dicembre 2012, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 294 del 18/12/2012, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha stabilito che, a decorrere dal 1 gennaio 2013, tutte le nuove emissioni di Buoni del Tesoro Poliennali di ogni specie, ivi inclusi quelli indicizzati all'inflazione, di Certificati di Credito del Tesoro di ogni specie, ivi inclusi quelli zero coupon, e ogni eventuale futura emissione di titoli di Stato con scadenza superiore ad un anno, di tipologia o con caratteristiche differenti rispetto ai titoli sopra richiamati, sono soggette alla clausola di azione collettiva (CACs) di cui ai "Termini Comuni di Riferimento" allegati al Decreto medesimo.

Profilo di rischio dell'investitore

I BTP con scadenze entro i cinque anni sono adatti per tutti gli investitori, compresi quelli poco esperti, che intendono soprattutto minimizzare il rischio di subire perdite in conto capitale. L'investimento in titoli con scadenza più lunga, che possono subire oscillazioni di prezzo di una certa rilevanza, richiede una maggiore esperienza e la disponibilità ad accettare il rischio di temporanee perdite di valore del titolo.



Scheda Prodotto - IT0005421703

BTP 15.09.2020/01.03.2041 1,80%

OBLIGAZIONI

STATO ITALIA

B.T.P.



LEGENDA DEI PRINCIPALI RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Rischio di mercato

E' la possibilità che si verifichino variazioni inattese, più o meno ampie e durature, del prezzo di uno strumento finanziario, determinate dal mutare delle condizioni di mercato, che possono provocare perdite del valore dell'investimento. Comprende, in particolare, il rischio di tasso di interesse, il rischio di prezzo (o azionario) ed il rischio di cambio.

Rischio di tasso di interesse

Esprime l'effetto di variazioni dei tassi di interesse sulle attività finanziarie sensibili a tali variazioni. In particolare, le oscillazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi dei titoli obbligazionari a tasso fisso e quindi sui loro rendimenti, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua e quanto minore è il valore della cedola.

Rischio di prezzo (o azionario)

Esprime l'effetto di variazioni delle quotazioni di mercato sul valore dei titoli azionari e dei prodotti ad essi collegati (covered warrant e similari, strumenti derivati con sottostante azionario, OICR che investono in azioni).

Rischio di cambio

Esprime l'effetto di variazioni dei rapporti di cambio su prezzi e rendimenti degli strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'euro. L'eventuale deprezzamento della divisa estera rispetto all'euro comporta una riduzione del valore di cedole e dividendi percepiti ed una riduzione del controvalore in euro degli strumenti finanziari denominati in quella divisa, che potrebbero determinare un rendimento negativo dell'investimento.

Rischio emittente

E' la possibilità che l'emittente di strumenti finanziari (sia obbligazioni, sia azioni) non sia in grado di pagare gli interessi dovuti e/o di rimborsare i titoli in scadenza, determinando così la perdita parziale o totale del capitale degli investitori. Indicazioni sull'entità di tale rischio si possono ricavare

dal rating che viene assegnato all'emittente dalle agenzie specializzate (es. S&P, Moody s, Fitch, ecc.) sulla base della solidità patrimoniale dell'emittente stesso. In base al rating assegnato, si possono distinguere: gli emittenti "investment grade", la cui affidabilità è alta o buona (rating da AAA a BBB, secondo S&P; gli emittenti "non investment grade", la cui affidabilità può essere sufficiente (BB), debole (B) o ancora inferiore. Un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente, segnalato in genere da una riduzione del rating, può comportare una diminuzione del prezzo degli strumenti finanziari che ha collocato sul mercato.

Un caso specifico di rischio emittente, che riguarda gli strumenti finanziari delle banche, è il rischio di bail-in, cioè il rischio che azionisti ed obbligazionisti di una banca in crisi debbano concorrere al suo salvataggio, subendo la perdita parziale o totale del capitale investito.

Rischio del sottostante

Si manifesta quando il prezzo, il valore di rimborso e/o il pagamento delle cedole di uno strumento finanziario A dipendono dall'andamento di un altro strumento finanziario B (es. covered warrant, opzioni) e/o di crediti (es. obbligazioni credit linked), tassi di interesse, materie prime. Di conseguenza, il prezzo dello strumento finanziario B mostrerà oscillazioni determinate dalle variazioni del prezzo di B e, in caso di crisi o insolvenza dell'emittente di B, lo strumento finanziario A perderà parzialmente o totalmente il suo valore.

Rischio di liquidità

E' la possibilità che l'investitore abbia difficoltà, più o meno gravi, quando desidera vendere strumenti finanziari detenuti in portafoglio, vale a dire che non riesca a venderli entro un tempo ragionevole e/o che debba accettare una significativa riduzione del loro prezzo. Questo rischio può aumentare notevolmente in occasioni di periodi di crisi dei mercati ed è in genere più accentuato per i titoli non quotati sui mercati regolamentati. Occorre essere ben consapevoli che può essere difficile e/o penalizzante smobilizzare un investimento in titoli illiquidi prima della scadenza dei titoli stessi.

AVVERTENZE

La presente scheda:

- non costituisce attività di consulenza da parte di Banca Popolare di Sondrio né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;

- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi.

- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui Banca Popolare di Sondrio non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

- rappresenta uno strumento aggiuntivo, non sostitutivo, del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale e qualora queste non risultassero più attuali:

Banca Popolare di Sondrio invita i propri clienti ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale resa accessibile, ove disponibile, agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana.

Banca Popolare di Sondrio declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati.