

Telemaco svolta al multicomparto

SCHEDA TELEMACO

Le organizzazioni delle Aziende e dei lavoratori del settore delle Telecomunicazioni, con gli Accordi del 30 marzo e del 29 luglio 1998, hanno dato vita a TELEMACO, il "Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione". Ad aprile 2003 il fondo è stato esteso a tutto il settore delle TLC in ragione del CCNL delle Aziende Esercenti Servizi di Telecomunicazione. TELEMACO opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema finanziario a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale), senza garanzia di un rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni. L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse. Alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, TELEMACO provvede mediante l'utilizzo della quota di iscrizione e di una parte dei contributi, definita quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dal Consiglio di Amministrazione sulla base di un apposito preventivo di spesa. Tra le principali voci di spesa inerenti l'investimento delle risorse finanziarie, si

Denominazione FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE TELEMACO
Data Autorizzazione Esercizio 27-ott-00
Data Iscrizione Albo 17-gen-01
Forma giuridica Associazione riconosciuta con D.M. lavoro del 22-nov-00
Regime prestazioni Contribuzione definita

Settore Aziende di telecomunicazione (prevalentemente del gruppo Telecom)
Tipologia di gestione Multicomparto dal giugno 2004
Contribuzioni lavoratore e azienda variabile
Aderenti al 31/12/2004 58.169
Patrimonio destinato agli investimenti (al 31.12.2004) € 299,13 milioni circa

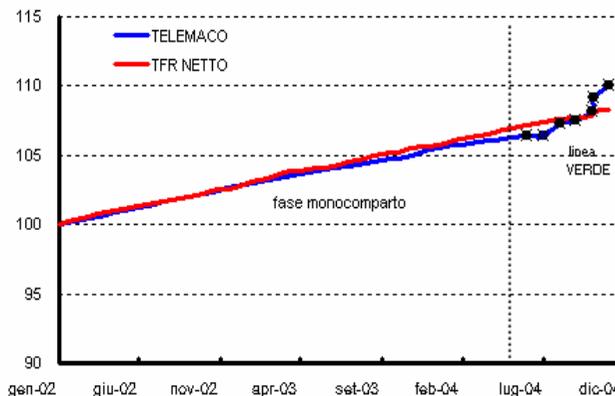
Costi
Quota di iscrizione €9,30
 - a carico dell'azienda €4,65
 - a carico del lavoratore €4,65
Quota associativa determinata annualmente e prelevata dalla retribuzione

CONTRIBUZIONE	Lavoratore	Datore	Tfr
Lavoratori di prima occupazione antecedente il 28/04/93	1,00%	1,00%	1,00%
Lavoratori di prima occupazione successiva il 28/04/93	1,00%-2,00%	1,00%	6,91%

Note La misura della contribuzione è espressa in percentuale alla retribuzione annua ai fini del calcolo del TFR. La quota TFR è differenziata in base all'anzianità contributiva INPS dei lavoratori. Con delibera del 29 ottobre 2003 il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto ai soci lavoratori la possibilità di innalzare la contribuzione a proprio carico oltre il minimo percentuale contrattualmente previsto al fine di consentire al socio lavoratore di usufruire dei vantaggi fiscali.

ANALISI

Nell'analisi si confronta l'andamento delle quote di Telemaco col TFR netto a partire da gennaio 2002. Il tratto finale, da giugno a dicembre 2004, riporta la linea VERDE: tale comparto è assimilabile per asset allocation alla struttura della precedente gestione monocomparto. Si precisa che il TFR è calcolato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo. Si riportano pure i rendimenti (espressi in percentuale) dei singoli comparti nel periodo giugno - dicembre 2004.



Confronto rendimenti	TELEMACO	TFR netto
2002 (*)	2,80	2,71
2003	2,55	2,85
2004	4,41	2,48
Totale	10,07	8,26

Linee	Rendimenti giu-dic 2004
Arancio	1,19
Blu	4,17
Giallo	2,23
Verde	3,39

registrano i costi per il servizio di banca depositaria e le commissioni da corrispondere alle società degli investimenti; detti oneri sono a carico del patrimonio del Fondo. La gestione delle risorse destinate alle prestazioni

(GIALLO) (ARANCIO).

Conclusioni

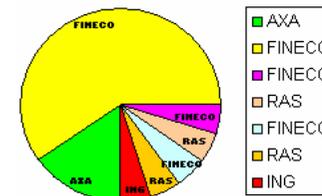
Nell'analisi si confronta l'andamento delle quote di Telemaco col TFR netto a partire da gennaio 2002. Il tratto finale, da giugno a dicembre 2004, riporta la linea VERDE: essa rappre-

crescita senta la linea prudente continuativa della politica d'investimento della precedente fase monocomparto. Tra l'altro VERDE vanta il maggior numero di aderenti (a fine 2004 circa l'87% del totale degli aderenti a TELEMACO). I rendimenti sono simili a quelli del TFR

Criteria di impiego delle risorse

In relazione alle scelte generali operate dal Consiglio di Amministrazione riguardo l'allocazione strategica delle risorse di TELEMACO, saranno inizialmente previsti sette incarichi, della durata di tre anni, con mandati per classi di attivi e per stile di gestione. L'ultima colonna e il grafico riguardano in particolare l'allocazione strategica della linea prudente (Fondo VERDE).

Fondo VERDE



ASSETS	TIPOL OGIA GESTIONE	BENCHMARK	GESTORE	% Fondo VERDE
Obbligazioni Corporate in Euro	Attiva	Merril Lynch Emu Non Financial	AXA	15
Obbligazioni Governative Area Euro	Passiva	JPM Emu traded	FINECO	60
Azione Giappone	Passiva	MSCI Japan	FINECO	5
Azioni Europa	Attiva	MSCI Europe	RAS	5
Azioni Usa	Passiva	MSCI Usa	FINECO	5
Azioni Usa	Attiva	MSCI Usa	RAS	5
Azioni Europa	Passiva	MSCI Europe	ING	5

netto: nel periodo considerato, pari a 10,07%, contro 8,26% del TFR netto. Interessanti le performance registrate dalla varie linee nei primi mesi di avvio della fase multicomparto.

Giudizio: 6,5

