

# PERCHÉ CONVIENE ADERIRE A TELEMACO

**fondo nazionale  
p e n s i o n e  
complementare**



**FONDO  
TELEMACO**

**per i lavoratori delle  
telecomunicazioni**

## CHI È TELEMACO

**TELEMACO** è il Fondo Pensione Complementare del settore delle Telecomunicazioni costituito nel 1998, in forma di associazione riconosciuta senza fine di lucro, per assicurare ai lavoratori associati il mantenimento del proprio tenore di vita anche al momento della pensione, grazie alla creazione di una previdenza complementare a quella pubblica.

**TELEMACO** è un fondo pensione complementare negoziale (FPN) . . .

### **...A CONTRIBUZIONE DEFINITA:**

è stabilita la contribuzione mentre non è definita a priori la prestazione che si riceve.

### **...A CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE:**

le somme versate, assieme ai rendimenti derivanti dagli investimenti finanziari, vanno a confluire nella posizione individuale dell'iscritto.

### **...DESTINATO A:**

i lavoratori operai, impiegati e quadri delle aziende che applicano il CCNL delle Telecomunicazioni, assunti con contratto a tempo indeterminato, di apprendistato e di inserimento, nonché i soggetti fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti al Fondo.

## COME FUNZIONA

L'adesione a **TELEMACO** può avvenire con il versamento del solo TFR maturando o con un versamento aggiuntivo a carico del lavoratore (nella misura minima dell'1%) che, in questo caso, riceve il contributo dell'azienda (1,2%).

I contributi confluiscono nella posizione individuale del lavoratore e vengono investiti in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento) e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse del fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria", che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione, e sono affidate in gestione a intermediari professionali specializzati (gestori finanziari), tenuti ad operare sulla base delle linee guida di investimento fissate dal Consiglio di Amministrazione di Telemaco e dalla legge.

**TELEMACO** è un fondo **multicomparto** che propone ai suoi iscritti una pluralità di opzioni di investimento, ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento determinata principalmente dalla percentuale di azioni/obbligazioni.

Dal momento dell'adesione a **TELEMACO** i lavoratori iniziano a costruire la loro pensione complementare facendo confluire nella loro posizione individuale le somme provenienti dal TFR e i versamenti dei contributi a carico del lavoratore e dell'azienda.

	Quota TFR	Contributo*		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore	Azienda	
Lavoratori occupati dopo il 28.4.1993	100 %	1 %	1,2 %	I contributi sono accantonati dall'azienda a decorrere dal primo mese successivo all'adesione e versati a Telemaco trimestralmente
Lavoratori già occupati al 28.4.1993	16 %**	1 %	1,2 %	

(\*) In percentuale della retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR.

(\*\*) Il lavoratore può scegliere, in alternativa, di versare l'intero flusso.

**Versare contributi non è obbligatorio, potendosi versare il solo TFR. Gli iscritti a Telemaco possono decidere in qualsiasi momento se attivare la contribuzione a proprio carico, nel rispetto della misura minima (1%) prevista dagli accordi collettivi; solo in questo caso il lavoratore avrà diritto al contributo dell'azienda.**

La misura di contribuzione può essere successivamente variata (per multipli di 0,50).

## I VANTAGGI DELL'ADESIONE A TELEMACO

Aderire a **TELEMACO** comporta numerosi vantaggi. . .

### ...PREVIDENZIALI:

il lavoratore si costruisce una pensione aggiuntiva a quella del regime obbligatorio, destinata in futuro a ridursi significativamente (fino a circa il 50% dell'ultimo stipendio)

### ...ECONOMICI:

versando il proprio contributo (oltre al Tfr) il lavoratore ha diritto al contributo dell'azienda (1,2%), non previsto nelle altre forme di investimento

### ...FISCALI:

i contributi versati al Fondo sono deducibili dal reddito imponibile ai fini IRPEF (è l'azienda ad effettuare tale deduzione direttamente in busta paga). Inoltre, è prevista una tassazione fortemente vantaggiosa sui rendimenti e sulle somme di denaro ricevute dal fondo

### ...DI RENDIMENTO:

la parte di Tfr versata a Telemaco è investita sui mercati finanziari con l'obiettivo di ottenere nel lungo periodo un rendimento maggiore di quello riconosciuto per legge al Tfr accantonato in azienda

### ...DI COSTO:

i costi di gestione di TELEMACO, non essendoci scopo di lucro, sono molto contenuti

### ...INOLTRE

il Tfr versato non rischia nulla in caso di fallimento dell'azienda, garantendo il lavoratore nel suo diritto alla percezione.

## I VANTAGGI ECONOMICI

Aderendo a Telemaco i lavoratori hanno la possibilità di beneficiare del:

**CONTRIBUTO DELL'AZIENDA** (non previsto nelle altre forme di investimento, inclusi i piani individuali pensionistici -PIP e i fondi pensione aperti - FPA) se decidono di versare, oltre al Tfr, il proprio contributo

**REGIME PIÙ FAVOREVOLE SU ANTICIPAZIONI E RISCATTI** rispetto all'ipotesi di mantenimento del TFR in azienda.

Vantaggi economici	TFR in azienda	TFR al Fondo TELEMACO	TFR in un Fondo Aperto o PIP
Contribuzione del datore di lavoro	No	Sì (in presenza di contribuzione del lavoratore)	No
Anticipazione	Dopo 8 anni fino al 70 % per spese mediche e acquisto prima casa. Richiesta non reiterabile e limitata al 10 % aventi diritto e al 4 % totale dipendenti.	Da subito fino al 75 % per spese mediche	Da subito fino al 75 % per spese mediche
		Dopo 8 anni fino al 75 % per acquisto e ristrutturazione prima casa	Dopo 8 anni fino al 75 % per acquisto e ristrutturazione prima casa.
		Dopo 8 anni fino al 30 % per ulteriori esigenze	Dopo 8 anni fino al 30 % per ulteriori esigenze
Riscatto per cessazione del rapporto di lavoro	Immediatamente per l'intera posizione		Dopo 12 mesi per il primo 50 % e dopo 48 mesi per il secondo 50 %

## I VANTAGGI FISCALI

Aderendo a **TELEMACO** i lavoratori possono usufruire di un trattamento fiscale di favore nel periodo della contribuzione e in quello delle prestazioni:

**DEDUCIBILITÀ FISCALE DEI CONTRIBUTI VERSATI** dal lavoratore e dall'azienda nei limiti di € 5.164,57 annui

**RIDUZIONE DEL CARICO FISCALE SU PRESTAZIONI, RISCATTI E ANTICIPAZIONI**

**TASSAZIONE DEI RENDIMENTI ANNUALI ALL'11% A TITOLO DEFINITIVO**, un livello più basso rispetto ad altre tipologie di investimenti finanziari tassati al 20%.

Vantaggi fiscali	TFR in azienda	TFR al Fondo TELEMACO*	TFR in un Fondo Aperto o PIP
Deducibilità fiscale fino a € 5.164,57	No	Sì (limitatamente ai contributi lavoratore e azienda)	Sì (limitatamente ai contributi del lavoratore)
Anticipazione	Tassazione separata (minimo 23 %)	Per spese mediche: aliquota sostitutiva <b>dal 15 % al 9 %</b>	
		Per acquisto/ristrutturazione prima casa e ulteriori esigenze: aliquota sostitutiva <b>23 %</b>	
Riscatto	Tassazione separata (minimo 23 %)	Riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione: aliquota sostitutiva <b>23 %</b>	
		Riscatto per Mobilità/Cassa Integrazione/Invalidità permanente/Disoccupazione: aliquota sostitutiva <b>dal 15 % al 9 %</b>	

(\*) Le aliquote indicate sono a titolo definitivo e sono riferite ai soli montanti maturati dall'1/1/2007. Per i montanti maturati in precedenza si applicano i regimi fiscali previgenti.

## I VANTAGGI IN TERMINI DI RENDIMENTI

Nel 2011 i comparti Conservativo (Blue) e Prudente (Green) hanno fatto registrare rendimenti assoluti positivi mentre gli altri comparti hanno maggiormente risentito dell'andamento negativo e altamente volatile dei mercati. Oltre a ciò, l'elevata presenza in portafoglio di titoli di stato italiani, oggetto di attacchi speculativi nell'ultima parte del 2011, non ha permesso di ottenere una redditività positiva.

Da segnalare il significativo recupero dei valori quota di tutti i comparti nei primi mesi del 2012.

Tutti i comparti continuano, comunque, a far registrare rendimenti positivi dal loro avvio e dall'avvio di **TELEMACO**.

Rendimenti annui al 31.12.2011											
Periodi	Garantito		Blue		Green		Yellow		Orange		TFR
	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	
2011	-0,1 %	1,8 %	2,1 %	2,2 %	0,9 %	1,4 %	-1,0 %	-0,2 %	-2,8 %	-1,7 %	3,5 %
2010	1,0 %	1,2 %	2,4 %	2,5 %	3,2 %	3,7 %	4,8 %	5,5 %	6,0 %	6,9 %	2,6 %
Medio annuo composto ultimi 5 anni			2,9 %	3,0 %	2,0 %	2,1 %	0,4 %	0,5 %	-1,1 %	-0,5 %	2,8 %

**AVVERTENZA:** I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

**N.B.:** Rendimenti al netto di oneri di gestione e fiscali.

Rendimenti cumulati al 31.12.2011											
Periodi	Garantito		Blue		Green		Yellow		Orange		TFR
	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	
Dall'avvio del comparto	11,8 %	15,4%									12,8 %
			29,3 %	30,9 %	27,0 %	29,8 %	22,5 %	27,6 %	18,0 %	23,8 %	22,3 %

**AVVERTENZA:** I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

**N.B.:** Rendimenti al netto di oneri di gestione e fiscali.

**AVVIO COMPARTI:** Garantito da agosto 2007; altri comparti da luglio 2004.

La rivalutazione netta del TFR (per omogeneità al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%) è stata pari nel 2011 al 3,5%, mentre il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 7 anni è stato per entrambi i periodi pari al 2,7%. Per un più corretto confronto tale rivalutazione dovrebbe essere comparata con il rendimento dei comparti del Fondo maggiorato dell'effetto positivo del versamento aggiuntivo del datore di lavoro e del beneficio fiscale che rappresentano per tutti gli iscritti a **TELEMACO** (e ai fondi pensione) un rendimento aggiuntivo significativo rispetto a qualsiasi altra forma di investimento finanziario.

Per il comparto Garantito è opportuno ricordare che l'attuale convenzione prevede alla scadenza (30 giugno 2012) sia la garanzia del capitale (un eventuale risultato negativo è da considerarsi, quindi, come puramente formale), sia il riconoscimento di un rendimento minimo del 2% annuo in caso di uscita anticipata dal Fondo a seguito di alcuni eventi (indicati nella Nota Informativa disponibile sul sito [www.fondotelemaco.it](http://www.fondotelemaco.it)).

Si evidenzia che l'andamento dei rendimenti dei comparti nel 2011, pur sottoperformanti rispetto ai benchmark ed in assoluto non particolarmente brillanti per il Prudente (Green) e il Garantito e negativi per il Bilanciato (Yellow) e il Crescita (Orange), superano in generale la media dei rendimenti dei comparti della stessa categoria dei fondi negoziali e dei fondi aperti (fonte COVIP) che nello stesso periodo sono stati rispettivamente del -0,8% e -0,3% per i comparti Garantiti, del +1,1% e +0,3% per i comparti obbligazionari misti (equivalenti al Blue e al Green), del -0,6% e -2,3% per i comparti bilanciati (equivalenti allo Yellow) e del -3,0% e -5,3% per i comparti azionari (equivalenti all'Orange), e analoghe considerazioni valgono anche per gli anni precedenti.

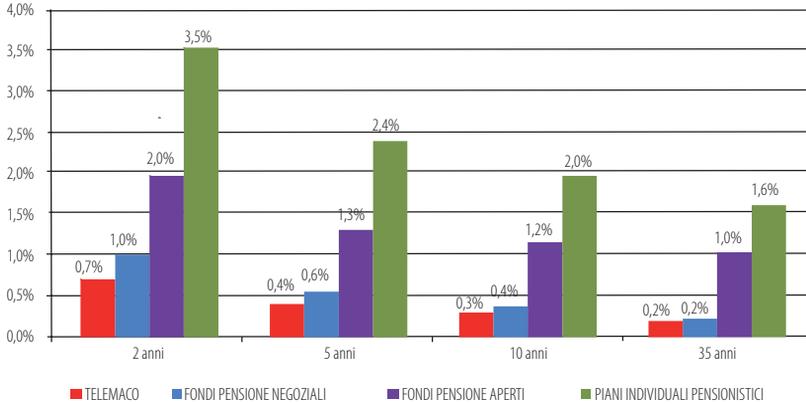
## I VANTAGGI IN TERMINI DI COSTO

I costi a carico degli aderenti a **TELEMACO** sono solo quelli effettivamente sostenuti dal Fondo (non essendoci scopo di lucro).

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime l'incidenza percentuale annua dei costi sulla posizione individuale dell'iscritto e che viene calcolato secondo la metodologia COVIP, varia per **TELEMACO** dallo 0,7% (con 2 anni di permanenza nel Fondo) allo 0,2% (con 35 anni di permanenza) e risulta inferiore, come si può rilevare dal grafico, sia alla media dell'ISC dei FPN, sia soprattutto alla media dei FPA e dei PIP.

A questo proposito COVIP rileva come tali costi abbiano un'incidenza rilevante sull'ammontare della prestazione finale: su un periodo di partecipazione di 35 anni, un minor costo annuo dell'1% si traduce in una prestazione finale più alta del 18-20%.

### Indicatore sintetico dei costi



Per TELEMACO l'ISC è calcolato al 30.3.2012 aggregando, con media semplice, gli indicatori dei singoli comparti. Elaborazione su dati COVIP per i FPN (al 29.2.2012), per i FPA (al 1.3.2012) e per i PIP (al 31.1.2012).

L'indicatore sintetico dei costi, calcolato secondo la metodologia stabilita dalla COVIP, rappresenta il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da Telemaco, in gran parte stimati in quanto determinabili solo a consuntivo. Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo ai gestori finanziari e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori.

## I COSTI PER L'ADERENTE

L'adesione a Telemaco ha un costo per il lavoratore di 4,65 € una tantum (con il primo versamento contributivo). Nel periodo in cui gli aderenti a Telemaco versano contributi sulla loro posizione individuale (cosiddetta "fase di accumulo") i costi da sostenere sono i seguenti:

<b>Direttamente a carico dell'aderente</b>	<b>Quota associativa annuale</b> 20 €, prelevati dal primo versamento di ciascun anno ovvero, in mancanza di versamenti, dalla posizione individuale entro l'anno di competenza	
<b>Indirettamente a carico dell'aderente</b>	<b>Per commissioni gestione finanziaria e Banca Depositaria e per copertura oneri amministrativi</b>	
	Garantito (White)	0,231 % del patrimonio su base annua
	Conservativo (Blue)	0,170 % del patrimonio su base annua
	Prudente (Green)	0,167 % del patrimonio su base annua
	Bilanciato (Yellow)	0,163 % del patrimonio su base annua
	Crescita (Orange)	0,142 % del patrimonio su base annua
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b>	Anticipazione	10 € (escluse quelle per spese sanitarie)
	Trasferimento	Non previste
	Riscatto	Non previste
	Cambio comparto	10 €* 10 € all'atto della richiesta di prestazione/riscatto/anticipazione
	Cessioni del V°	

(\*) Agli iscritti al Fondo tramite conferimento tacito del TFR è riconosciuta la facoltà di trasferire, senza spese, la posizione individuale dal comparto Garantito ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza

**fondo nazionale  
pensione  
complementare**



**FONDO  
TELEMACO**  
per i lavoratori delle  
telecomunicazioni

### **FONDO PENSIONE TELEMACO**

Via Bellotti Bon, 14 . 00197 Roma  
tel. 06 845101 fax 06 84510200

**Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari.  
Prima dell'adesione leggere la Nota Informativa, lo Statuto e il Progetto esemplificativo standardizzato.**