

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

ESERCIZIO 2001

### A – INFORMAZIONI GENERALI

#### □ *Le caratteristiche strutturali del Fondo pensione TELEMACO*

**TELEMACO** è il Fondo Pensione Nazionale Complementare per i lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione, *costituito* il 7 ottobre 1998 nella forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 del Codice Civile, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche ed integrazioni.

**TELEMACO** ha lo *scopo* esclusivo di garantire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari a quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico.

**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.

**TELEMACO** è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito definita COVIP) del 27 ottobre 2000, è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il n. 103, ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro del 22 novembre 2000 ed è iscritto nel registro delle persone giuridiche al n. 66/2001.

#### □ *Gli organi di amministrazione e di controllo del Fondo*

Il funzionamento di **TELEMACO** è affidato ad organi paritetici di origine elettiva: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori dei conti.

L'*Assemblea* è costituita da 48 Delegati, per metà eletti in rappresentanza dei soci lavoratori e per l'altra metà in rappresentanza delle Aziende associate.

Il *Consiglio di Amministrazione* è costituito da 12 componenti dei quali 6 eletti dai delegati dei soci lavoratori e 6 dai delegati delle Aziende. L'attuale Consiglio di Amministrazione, eletto dall'Assemblea del 6 giugno 2000, è così composto:

- in rappresentanza dei soci lavoratori  
Giuseppe Pagliarani (Presidente), Giovanni Abbate, Franco Alessi, Roberto Barsi, Giovanni Reitano, Edoardo Ugolini;
- in rappresentanza dei datori di lavoro  
Filippo Antilici (Vicepresidente), Stefano Braidotti, Massimo Racca, Elio Schettino, Paolo Serra, Riccardo Varetto.

Il *Collegio dei Revisori dei Conti*, è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai delegati dei soci lavoratori e per l'altra metà dai delegati delle Aziende. L'attuale Collegio dei Revisori dei Conti, eletto dall'Assemblea del 6 giugno 2000, è così composto:

- in rappresentanza dei soci lavoratori  
Roberto Ceccherini (revisore effettivo), Vincenzo Pagnozzi (revisore effettivo), Maria Gabelli (revisore supplente);
- in rappresentanza delle Aziende:  
Massimo Cannistrà (Presidente), Gianfranco Cipresso (revisore effettivo), Leonardo Pagni (revisore supplente).

#### □ *Le modifiche statutarie*

Le modifiche allo Statuto, deliberate dall'Assemblea dei Delegati del 19 dicembre 2000 sono state approvate dalla COVIP con propria delibera dell'11 settembre 2001; tali modifiche hanno riguardato i seguenti articoli:

- Art. 6 "Cessazione della qualità di socio"
- Art. 11 "Consiglio di Amministrazione – attribuzioni"
- Art. 16 "Prestazioni"
- Art. 17 "Anticipazioni"
- Art. 18 "Trasferimenti ad altra forma pensionistica"
- Art. 20 "Trasferimenti da altra forma pensionistica"

#### □ *Le contribuzioni*

I soci lavoratori e le rispettive Aziende sono tenuti a contribuire ciascuno secondo la misura, le modalità ed i termini di cui all'Accordo istitutivo del 30 marzo 1998. La **contribuzione a TELEMACO** decorre dal primo giorno del mese successivo alla presentazione della domanda di adesione ed attualmente è così ripartita:

- **1% a carico delle Aziende**, con riferimento alla retribuzione assunta a base della determinazione del Trattamento di Fine Rapporto;
- **1% a carico dei soci lavoratori**, (elevabile al 2%, su base volontaria, nei confronti dei soli lavoratori di prima occupazione successiva alla data di entrata in vigore del Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124), con riferimento alla retribuzione assunta a base della determinazione del Trattamento di Fine Rapporto.

E' inoltre prevista la destinazione a TELEMACO di una **quota del Trattamento di Fine Rapporto pari all'1%** della retribuzione assunta a base della determinazione del Trattamento di Fine Rapporto (per i lavoratori di prima occupazione successiva alla data di entrata in vigore del Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 è previsto l'integrale versamento del Trattamento di Fine Rapporto maturando).

All'atto dell'adesione a TELEMACO viene versata "una tantum" una **quota di iscrizione** di importo pari a lire 9.000 (4,65 Euro) a carico del lavoratore e lire 9.000 (4,65 Euro) a carico dell'Azienda.

Una parte dei contributi, denominata **quota associativa**, non viene accreditata sulle posizioni individuali degli iscritti, ma è destinata, al pari della quota di iscrizione, alla copertura degli oneri amministrativi. Il Fondo provvede a stornare l'intero importo della quota associativa dai contributi in occasione del primo versamento utile (16 gennaio per i lavoratori che risultano iscritti al 1° gennaio dello stesso anno ovvero il versamento successivo alla data di iscrizione al Fondo).

Gli importi della quota di iscrizione e della quota associativa sono stabiliti annualmente dal Consiglio di Amministrazione.

Per l'anno 2001 la quota associativa è stata fissata nella misura di lire 30.000 (di cui lire 15.000 stornate dai contributi a carico del lavoratore e lire 15.000 stornate dai contributi a carico dell'Azienda).

Secondo quanto stabilito dall'Accordo istitutivo del 30 marzo 1998, i contributi dovuti dai lavoratori sono trattenuti mensilmente sulla busta paga e versati al Fondo dalle Aziende - unitamente ai contributi a carico delle stesse Aziende ed alle quote di TFR - ogni tre mesi entro i termini previsti per il versamento dei contributi previdenziali (16 aprile, 16 luglio, 16 ottobre, 16 gennaio).

□ ***I soggetti coinvolti nella gestione di TELEMACO***

La **gestione amministrativa e contabile** di **TELEMACO** è affidata a Servizi Previdenziali S.p.A., con sede in Roma, Viale degli Eroi di Rodi, 254, società specializzata nel settore che ha assistito il Fondo anche nella fase provvisoria.

La **banca depositaria** di **TELEMACO** è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede in Milano, Corso Europa, 18, alla quale, per legge, è affidata la custodia ed il deposito di tutte le risorse del Fondo.

L'incarico della revisione del bilancio di **TELEMACO**, secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei Delegati, è stato conferito alla Deloitte & Touche S.p.A..

Secondo quanto previsto dalla normativa vigente, la **gestione delle risorse finanziarie** di **TELEMACO**, sarà affidata a soggetti terzi mediante la stipula di apposite convenzioni.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha avviato il processo di selezione dei gestori finanziari, deliberando preliminarmente le politiche d'investimento, stabilendo l'asset allocation strategica, le classi di attivo ed il relativo stile di gestione. In base a tali criteri, sono stati individuati i seguenti incarichi che saranno conferiti ai soggetti gestori selezionati:

<b>CLASSE DI ATTIVI</b>	<b>STILE DI GESTIONE</b>	<b>QUOTA DI PATRIMONIO</b> (A valere per il periodo di gestione monocomparto)
Obbligazioni Governative denominate in Euro	Passivo	60%
Obbligazioni Corporate denominate in Euro	Attivo	15%
Azioni Europa	Passivo	5%
Azioni Europa	Attivo	5%
Azioni Stati Uniti d'America	Passivo	5%
Azioni Stati Uniti d'America	Attivo	5%
Azioni Giappone	Passivo	5%

**TELEMACO** provvederà all'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita mediante apposita convenzione con impresa di assicurazione che deve ancora essere individuata.

## B – ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### □ *La situazione degli iscritti e delle Aziende associate al 31.12.2001*

Al 31.12.2001 risultano iscritti a TELEMACO 59.607 soci lavoratori attivi (non ci sono soci pensionati). Nell'anno 2001 si sono registrate 1.184 nuove adesioni e 6.780 cessazioni, con un decremento netto di 5.596 iscritti rispetto all'esercizio precedente pari a 65.203.

Le Aziende associate (contribuenti) a TELEMACO al 31.12.2001 sono 26, contro le 19 risultanti al 31.12.2000.

Nelle tabelle seguenti è riportata la distribuzione degli iscritti, distinti tra maschi e femmine, per Azienda di appartenenza e per classi di età.

<b>AZIENDA</b>	<b>MASCHI</b>	<b>FEMMINE</b>	<b>TOTALE</b>
TELECOM ITALIA S.p.A.	39.680	9.571	49.251
TRAINET S.p.A.	8	7	15
TMI – TELEMEDIA INTERNATIONAL S.p.A.	61	29	90
ELETTRA TLC S.p.A.	21	3	24
TELECOM ITALIA MOBILE S.p.A.	3.189	2.359	5.548
SCUOLA SUPERIORE G. R. REISS ROMOLI S.p.A.	58	42	100
PAth.Net S.p.A.	37	9	46
TE.SS. - TELE PAY ROLL SERVICES S.p.A.	117	187	304
IM.SER S.p.A.	20	2	22
NETSIEL S.p.A.	622	187	809
TELESOFT S.p.A.	838	462	1.300
TELESPAZIO S.p.A.	629	139	768
IRIDIUM ITALIA S.p.A.	1	-	1
SODALIA S.p.A.	74	40	114
STREAM S.p.A.	83	65	148
TELECOM ITALIA LAB S.p.A.	493	190	683
AGILENT TECHNOLOGIES ITALIANA S.P.A.	43	10	53
EDISONTEL S.p.A.	67	15	82
ATLANET S.p.A.	67	18	85
LOQUENDO S.p.A.	48	13	61
NETIKOS S.p.A.	4	6	10
SAIAT S.p.A.	1	2	3
TELEMACO IMMOBILIARE S.p.A.	38	8	46
TELECLIENT S.r.l.	6	19	25
SASTER NET S.P.A.	1	-	1
TELSY ELETTRONICA TELECOMUNICAZIONI S.r.l.	13	5	18
<b>TOTALE</b>	<b>46.219</b>	<b>13.388</b>	<b>59.607</b>

CLASSI DI ETA'	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
Inferiore a 20	3	-	3
tra 20 e 24	91	144	235
tra 25 e 29	1.365	1.231	2.596
tra 30 e 34	6.558	3.437	9.995
tra 35 e 39	9.537	3.201	12.738
tra 40 e 44	7.295	1.788	9.083
tra 45 e 49	9.085	1.834	10.919
tra 50 e 54	10.737	1.440	12.177
tra 55 e 59	1.432	296	1.728
tra 60 e 64	115	17	132
65 e oltre	1	-	1
<b>TOTALE</b>	<b>46.219</b>	<b>13.388</b>	<b>59.607</b>

□ *La gestione finanziaria*

In attesa della stipula delle convenzioni con i gestori finanziari, in osservanza alle disposizioni della COVIP, TELEMACO - nell'anno 2001 (a partire dal mese di marzo) - ha investito le proprie risorse destinate alle prestazioni in operazioni di pronti contro termine, effettuate con primari istituti bancari, diversi dalla banca depositaria, come riportato nella seguente tabella.

Controparte	Titolo	Pronti		Termine		Rendimento	Ratei Al 31/12/01
		Data	Ctv	Data	Ctv		
ICCREA	CCT01MZ06 TV	02/03/01	48.583.650.663	30/5/01	49.148.756.641	565.105.978	
ICCREA	CCT 01AG07 TV	02/03/01	25.356.801.780	30/5/01	25.650.876.773	294.074.993	
ICCREA	CCT01ST04 TV	23/05/01	47.213.848.328	23/08/01	47.754.995.474	541.147.146	
Banca di Roma	CCT 01MG05 TV	10/07/01	73.999.598.432	10/10/01	74.827.978.091	828.379.659	
Cariverona	BTP01NV23 9%	23/07/01	40.000.266.693	22/10/01	40.443.404.330	443.137.637	
Cariverona	CCT01ST04 TV	07/09/01	51.117.318.010	07/12/01	51.659.636.450	542.318.440	
Cariverona	CCT01ST03 TV	30/10/01	99.999.419.041	29/01/02	100.920.243.087		626.474.619
B.M.I.	CCT01AP02 TV	12/12/01	54.992.543.015	12/03/02	55.434.795.857		92.464.475

Il rendimento lordo complessivamente maturato sulle predette operazioni di pronti contro termine è stato pari a lire 3.933.102.947 (pari al 4,365%)

Gli interessi attivi maturati sui depositi di conto corrente, in essere presso la banca depositaria, sono risultati complessivamente pari a lire 1.944.654.278 (con un tasso di rendimento medio su base annua di circa il 4,327%)

**Il risultato complessivo della gestione finanziaria, al netto della commissione per la banca depositaria per lire 47.009.771, è risultato pari a lire 5.830.747.454, con un tasso di rendimento del 4,319%.**

□ ***I costi della gestione finanziaria***

I compensi riconosciuti all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, per il servizio di banca depositaria, sono risultati complessivamente pari a lire 47.009.771 (0,023% del patrimonio).

Per le operazioni di investimento in pronti contro termine il Fondo non ha sostenuto spese.

Gli oneri relativi alla gestione delle risorse finanziarie ed ai servizi resi dalla Banca depositaria, secondo quanto previsto dallo Statuto, sono addebitati direttamente sul patrimonio.

□ ***La gestione previdenziale***

La fase di raccolta dei contributi ha avuto inizio nel mese di ottobre 2000 a seguito dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività rilasciata dalla COVIP con propria delibera del 27 ottobre 2000; conseguentemente il primo versamento contributivo trimestrale a favore di TELEMACO è stato effettuato dalle Aziende il 16 gennaio 2001.

Nell'anno 2001 il flusso dei contributi incassati risulta complessivamente di lire 217.692.024.989, di cui lire 1.195.056.000 per quote di iscrizione. Nella tabella che segue sono riportati i dati di dettaglio dei versamenti effettuati dalle Aziende nel corso del 2001.

Gennaio 2001	IV Trimestre 2000	82.550.307.624
Aprile 2001	I Trimestre 2001	47.201.421.236
Luglio 2001	II Trimestre 2001	42.814.202.858
Ottobre 2001	III Trimestre 2001	45.126.093.271
TOTALE		217.692.024.989

Al 31.12 2001 i predetti versamenti contributivi risultano completamente riconciliati.

Nel corso del 2001 sono state evase n. 4.086 richieste di riscatto di posizioni individuali, il relativo importo liquidato ammonta complessivamente a lire 11.262.373.263, e sono state definite n 17 richieste di trasferimento ad altri fondi pensione per un importo di lire 38.135.283

□ ***La suddivisione in quota del patrimonio e l'andamento della quota nell'esercizio 2001***

Il patrimonio di **TELEMACO**, in coerenza alle disposizioni della COVIP, è diviso in quote con valore unitario iniziale pari a lire 20.000. La prima valorizzazione delle quote è stata effettuata il 31 gennaio 2001, con emissione delle quote il 1° febbraio 2001.

Il valore della quota, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, è calcolato con frequenza mensile in corrispondenza delle giornate di fine mese; tale valorizzazione è effettuata dalla Società incaricata del servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo, così come previsto nel relativo contratto.

L'andamento del valore della quota è correlato al rendimento degli investimenti effettuati dal Fondo ed ai costi di gestione sostenuti.

L'assegnazione delle quote avviene ogni trimestre in occasione dei versamenti contributivi al Fondo con riferimento al giorno di valorizzazione successivo a quello in cui i contributi sono considerati disponibili per la valorizzazione

Nella tabella che segue è riportato l'andamento della quota nel corso del 2001

Periodo di riferimento	Valore unitario quota	Numero quote in essere	Attivo Netto destinato alle prestazioni
Valore iniziale della quota (1.1.2001)	20.000,000		
31 gennaio 2001	20.010,203	3.975.235,832	79.545.275.281
28 febbraio 2001	20.075,859	3.975.235,832	79.806.273.862
31 marzo 2001	20.145,198	3.975.235,832	80.081.914.077
30 aprile 2001	20.229,679	3.975.235,832	80.417.745.799
31 maggio 2001	20.300,732	6.310.392,917	128.105.592.701
30 giugno 2001	20.367,108	6.306.337,441	128.441.855.745
31 luglio 2001	20.449,229	8.118.311,695	166.013.214.944
31 agosto 2001	20.522,240	8.118.311,695	166.605.939.115
30 settembre 2001	20.587,530	8.118.311,695	167.135.987.652
31 ottobre 2001	20.643,792	10.135.411,045	209.233.317.448
30 novembre 2001	20.700,680	10.039.750,400	207.829.660.310
31 dicembre 2001	20.771,173	10.034.959,440	208.437.874.681

**Il valore della quota al 31.12.2001 è pari a lire 20.771,173; pertanto l'incremento di valore rispetto a quello iniziale (lire 20.000) è stato di lire 771,173 registrando un rendimento netto pari al 3,856%.**

□ **La gestione amministrativa**

Le spese amministrative ammontano complessivamente a lire 1.745.754.062 (0,84% del patrimonio) di cui:

- lire 680.740.442 (0,33% del patrimonio) per i compensi corrisposti a Servizi Previdenziali S.p.A. per il servizio di gestione amministrativa;
- lire 1.065.013.620 (0,51% del patrimonio) per altre spese (generali, amministrative, del personale, ammortamenti ed oneri e proventi diversi).

A copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote "una tantum" di iscrizione pari a lire 1.195.056.000 e le quote associative pari a lire 1.830.180.000, (che rappresentano l'1,39% dei contributi versati nell'esercizio), di cui lire 1.455.351.611 riscontate agli esercizi successivi;
- i proventi diversi per lire 175.869.673 (trattasi degli interessi attivi maturati sul conto corrente di gestione in essere presso la banca depositaria).

□ **L'imposta sostitutiva**

L'imposta sostitutiva per l'anno 2001 è risultata pari a lire 641.382.000.

Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa in vigore dal 1° gennaio 2001, è stata calcolata applicando l'aliquota dell'11% sul risultato di gestione di TELEMACO ammontante a lire 5.830.747.454.

□ **Conflitti di interesse**

Dalle comunicazioni ricevute non si sono rilevate circostanze, in qualunque modo, riconducibili a situazioni di incompatibilità, di cui all'articolo 8, comma 8, del D.M. Tesoro 703/1996.

**C – I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dal 2 gennaio 2002 è operativa la nuova sede amministrativa di TELEMACO in Via Tagliamento 14 – 00198 Roma. A tale indirizzo sarà trasferita anche la sede legale di TELEMACO.

Il Consiglio di Amministrazione di TELEMACO, nell'ambito delle operazioni relative al procedimento di scelta dei soggetti a cui affidare la gestione delle risorse del Fondo, ha individuato i candidati ritenuti maggiormente qualificati in base alle valutazioni dei questionari dagli stessi presentati. In particolare per ogni incarico sono stati individuati i primi cinque candidati classificati ai quali è stata richiesta una offerta economica.

Il Consiglio di Amministrazione, coerentemente alle previsioni statutarie, ha provveduto a definire le modifiche statutarie relative all'impiego delle risorse, segnatamente per il passaggio dalla gestione monocomparto (unico tasso di rendimento) alla gestione multicomparto con differenziazione dei profili di rischio/rendimento.

Il nuovo assetto della gestione delle risorse del Fondo, operativo a decorrere dall'anno 2003, si articola in quattro strategie di investimento definite tenendo conto della distribuzione anagrafica e delle aspettative previdenziali degli aderenti, come risulta dalla seguente tabella:

<b>CLASSI DI ATTIVI</b>	<b>STRATEGIE (FASCE DI ETÀ)</b>			
	<b>1 (Oltre 54)</b>	<b>2 (45 – 54)</b>	<b>3 (30 – 44)</b>	<b>4 (20 – 29)</b>
Obbligazioni EMU	90,00%	75,00%	50,00%	30,00%
Azioni Europa	5,00%	10,00%	25,00%	35,00%
Azioni USA	5,00%	10,00%	20,00%	25,00%
Azioni Giappone	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%
	<b>PESE delle fasce di età</b>			
	2,6%	34,3%	51,4%	11,7%

Con valuta 16 gennaio 2002 sono state incassate le contribuzioni versate dalle Aziende, relative al quarto trimestre 2001, per 25.219.404,50 Euro; per detti versamenti è stata accertata da Servizi Previdenziali S.p.A. la coincidenza con quanto dichiarato dalle Aziende stesse tramite le distinte contributive.

Servizi Previdenziali ha inoltre completato la riconciliazione dei versamenti relativi ai trasferimenti delle posizioni individuali provenienti da altri fondi pensione nel corso del 2001.



## D – L'EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

E' in corso il confronto tra le parti stipulanti il "Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per le imprese esercenti servizi di telecomunicazione" per renderne esigibile l'art. 52 e quindi l'automatica adesione a TELEMACO delle aziende che applicano il predetto CCNL.

Tale risoluzione renderà possibile l'ampliamento della base dei potenziali aderenti a TELEMACO, stimabile in circa il 50% in più rispetto all'attuale bacino di riferimento, con un probabile incremento degli aderenti valutabile intorno alle 10.000 unità per lo scorcio dell'anno 2002 in cui tali nuove norme saranno applicate.

Ulteriori evoluzioni sono riconducibili al quadro normativo generale di riferimento, condizionato dalle decretazioni delegate in materia previdenziale.

Pur in presenza di un notevole incremento delle operatività di TELEMACO, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto, nell'ottica di un generale contenimento dei costi amministrativi, di confermare per l'anno 2002 l'importo della quota associativa stabilito nell'anno 2001.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE