



### Conviene aderire a Telemaco? Facciamo due conti...

La previdenza complementare è una materia molto complessa la cui comprensione non può prescindere da competenze interdisciplinari che spaziano dal diritto alla finanza. La difficoltà di conoscere approfonditamente i vari aspetti di un fondo pensione può generare quindi numerosi dubbi e perplessità tra i lavoratori, in particolare quello sulla convenienza ad aderire. In questo articolo cercheremo di sciogliere questo dubbio. La convinzione più radicata tra le persone che non hanno ancora aderito è quella che iscriversi ad un fondo pensione non abbia una grande convenienza economica.

In realtà, effettuando un confronto tra due lavoratori gemelli che si differenziano solo per l'adesione o meno a Telemaco, appare subito evidente una marcata convenienza economica per i lavoratori iscritti al fondo.

Sono stati infatti elaborati degli esempi con lo scopo di mettere a confronto due tipologie di lavoratori gemelli con un'identica carriera lavorativa: il primo ha aderito a Telemaco, il secondo non ha aderito e ha lasciato il Tfr in azienda.

In un primo esempio viene rappresentata la differenza tra quanto accumulato dal gemello lavoratore che non ha aderito e tra quanto accumulato dal gemello iscritto a Telemaco (sulla base dei rendimenti nei diversi comparti del fondo) che versa il 100% del Tfr a Telemaco dal 1° gennaio 2008, ovvero dal primo anno dopo la riforma sul Tfr, un periodo non certo facile per quel che riguarda i mercati finanziari; in un secondo esempio sono invece stati messi a confronto il gemello lavoratore che non ha aderito con il gemello lavoratore che versa il 16% del Tfr dal 1° gennaio 2001, ovvero dall'avvio del fondo: quest'ultima possibilità è riservata a chi ha iniziato a lavorare prima del 28.04.1993. È stato preso in considerazione il comparto «Green - Prudente», poiché all'avvio di Telemaco era previsto un solo comparto, ad esso assimilabile.

La retribuzione ipotizzata in tutti gli esempi è di 1.400 euro netti al mese (su 13 mensilità); il costo di iscrizione è di 4,65 euro, il costo annuo di Telemaco è di 20 euro (18 euro fino al 2010); il contributo del lavoratore è pari all'1% mentre quello del datore di lavoro è pari all'1,2% della retribuzione.

I valori rappresentati sono tutti al lordo della tassazione finale sulle prestazioni, sia per quanto riguarda gli investimenti nel fondo che per il Tfr: non vengono quindi considerati i vantaggi legati alla tassazione sulle prestazioni di Telemaco (al massimo pari al 15%) rispetto al Tfr (pari come minimo al 23%).

Come possiamo vedere dalle tabelle a pagina seguente i numeri sono più espliciti delle parole.

## RUBRICA

### Finanza, cerchiamo di capirne di più!

La rubrica, nata con l'intento di offrire in ogni numero della Telemaco news un approfondimento sui temi finanziari, è oggi dedicata al significato della capitalizzazione individuale.

La capitalizzazione individuale è il meccanismo finanziario con cui operano i fondi pensione. La contribuzione di ogni singolo aderente affluisce in appositi conti individuali che vengono investiti generando rendimenti. I rendimenti vanno ad aggiungersi ai contributi versati, aumentando così il valore economico di quanto accumulato. La prestazione finale sarà quindi commisurata all'entità dei versamenti effettuati e dei rendimenti ottenuti.

In sostanza, il rendimento ottenuto ogni anno, invece di essere pagato o riscosso, è aggiunto al capitale iniziale che lo ha prodotto. Il funzionamento è quindi simile a quello di un conto corrente bancario, dove gli interessi prodotti sul capitale a fine anno vanno ad aumentare quanto presente sul conto corrente, oltre ovviamente i successivi apporti di capitale.

#### Esempio di capitalizzazione individuale:

##### ANNO 1:

Capitale 1: 100 €; Rendimento 1: 3%

##### ANNO 2:

Capitale 2 = (Capitale 1 + (Rendimento 1 \* Capitale 1)) = (100 + (3% \* 100)) = (100 + (0,03 \* 100)) = (100 + 3) = 103 €; Rendimento 2 = 5%

##### ANNO 3:

Capitale 3 = (Capitale 2 + (Rendimento 2 \* Capitale 2)) = (103 + (5% \* 103)) = (103 + (0,05 \* 103)) = 103 + 5,15 = 108,15 €

## Conviene aderire a Telemaco? Facciamo due conti... (segue da pag. 1)

**PRIMO ESEMPIO - Confronto iscritto/non iscritto;  
periodo: gen. 2008/ott. 2012; versamento: 100% Tfr**

	Garantito	Blue	Green	Yellow	Orange	Non iscritto
Contributo aderente: 1%	€ 1.431	€ 1.431	€ 1.431	€ 1.431	€ 1.431	
Mantenimento contributo (netto) per non adesione						€ 887
Spese di gestione	€ 101	€ 101	€ 101	€ 101	€ 101	
Contributo azienda: 1,2%	€ 1.717	€ 1.717	€ 1.717	€ 1.717	€ 1.717	
Tfr versato: 100%	€ 9.887	€ 9.887	€ 9.887	€ 9.887	€ 9.887	
Rendimento di Telemaco maturato	€ 953	€ 1.523	€ 1.736	€ 1.589	€ 1.607	
Rivalutazione del Tfr lasciato in azienda						€ 600
<b>Totale risorse accumulate</b>	<b>€ 13.886</b>		<b>€ 14.669</b>	<b>€ 14.522</b>	<b>€ 14.456</b>	<b>€ 11.374</b>
Vantaggio adesione in %	22%	27%	29%	28%	28%	
Vantaggio in euro rispetto alla non adesione	€ 2.512	€ 3.295	€ 2.512	€ 3.148	€ 3.082	

Ad oggi, chi ha aderito a Telemaco a partire dal 1° gennaio 2008 ha accumulato in qualsiasi comparto oltre 3.000 € in più (2.500 comunque nel comparto Garantito) di chi non è iscritto (pari al costo di acquisto di uno scooter Aprilia Scarabeo 200 cc). È bene evidenziare come il vantaggio è dato principalmente da:

- Il contributo da parte dell'azienda previsto dal contratto (pari a € 1.717);
- I rendimenti complessivi ottenuti dal fondo, che sono migliori della rivalutazione del Tfr di oltre 1.000 €, nonostante le gravi crisi finanziarie che si sono verificate nel periodo.

**SECONDO ESEMPIO - Confronto iscritto/non iscritto;  
periodo: gen. 2001/ott. 2012; versamento: 16% Tfr**

	Iscritto - prudente Green	Non iscritto
Contributo aderente	€ 3.531	
Risparmio contributo netto per non adesione		€ 2.189
Spese di gestione	€ 241	
Contributo azienda	€ 4.237	
Tfr versato: 16%	€ 3.884	
Rendimento di Telemaco maturato	€ 2.933	
Rivalutazione del Tfr lasciato in azienda		€ 649
<b>Totale risorse accumulate</b>	<b>€ 14.343</b>	<b>€ 6.722</b>
Vantaggio adesione in %	113%	
Vantaggio in euro rispetto alla non adesione	€ 7.621	

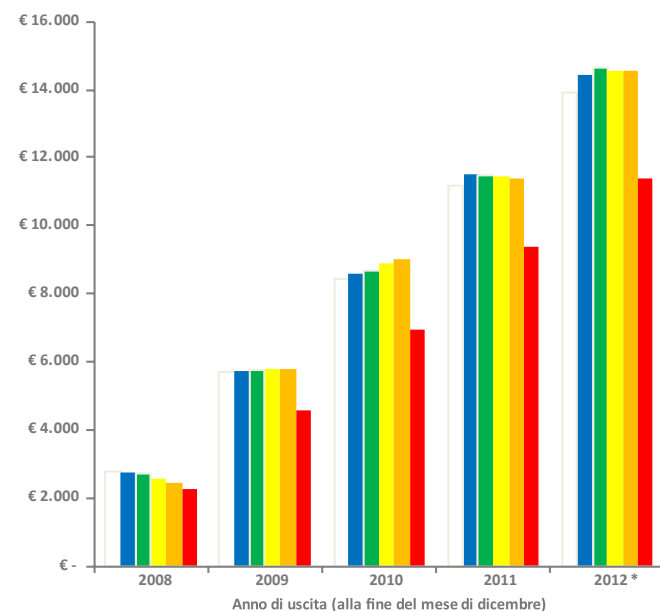
Il vantaggio in termini di adesione è ancor più evidente rispetto al primo esempio. In quasi 12 anni, l'iscritto a Telemaco ha accumulato oltre il doppio del gemello che ha lasciato il Tfr in azienda, ovvero 7.621 € in più (sostanzialmente pari ad offerte commerciali per l'acquisto di una FIAT Panda)!

Anche in questo caso il vantaggio è determinato principalmente dal contributo del datore di lavoro e dai rendimenti ottenuti dal fondo.

Nel grafico seguente, infine, utilizzando le stesse ipotesi fatte nel primo esempio (periodo 2008/2012; versamento 100% Tfr), è stata ipotizzata, per ogni tipologia di comparto, l'uscita dal fondo a fine di ogni anno dal 2008 ad oggi. In tutti i casi,

a prescindere dal comparto scelto, l'iscritto avrebbe maturato un consistente guadagno.

### Se fossi uscito dal fondo ci avrei guadagnato?



	2008	2009	2010	2011	2012*
Prudente (Green)	€ 2.698	€ 5.772	€ 8.704	€ 11.507	€ 14.669
Garantito (White)	€ 2.763	€ 5.690	€ 8.463	€ 11.173	€ 13.886
Bilanciato (Yellow)	€ 2.576	€ 5.799	€ 8.875	€ 11.471	€ 14.522
Conservativo (Blue)	€ 2.781	€ 5.747	€ 8.601	€ 11.527	€ 14.456
Crescita (Orange)	€ 2.477	€ 5.818	€ 9.011	€ 11.415	€ 14.540
Non iscritto (Red)	€ 2.259	€ 4.559	€ 6.927	€ 9.406	€ 11.374

\*Nel 2012, a differenza degli altri anni, si è ipotizzata l'uscita dal fondo nel mese di ottobre. I valori rappresentati in esempio sono sempre al lordo della tassazione che, ricordiamo, è favorevole al fondo pensione rispetto a quella sul Tfr.

## *Auguri di Buone Feste*



Cari Aderenti,

si sta chiudendo un anno difficile dal punto di vista economico e sociale, che ha portato grandi impatti spesso negativi nella nostra vita professionale e privata. Nonostante tutto ciò i risultati ottenuti dal fondo sono stati positivi in tutti i comparti di investimento con rendimenti ben superiori a quelli ottenuti dal Tfr mantenuto in azienda, potete vedere i risultati fino a novembre sul sito del fondo al link <http://www.fondotelemaco.it/andamento-quota/>, confermando la bontà della scelta di chi si è iscritto al «secondo pilastro» della previdenza.

Auspico che il Natale possa essere ancora un momento di aggregazione della famiglia e delle persone che si vogliono bene, e quindi mi auguro possiate vivere le Festività con tutti i vostri cari nella speranza siano il più serene possibili.

Per l'anno che viene l'augurio è che il 2013 veda finalmente una concreta ripresa della produttività del paese e una fattiva soluzione alle molteplici tensioni sociali esistenti e ci porti così una maggiore tranquillità e serenità.

**Buon Natale e Felice Anno Nuovo**

*Claudio Lesca*  
*Presidente Fondo Telemaco*



## TELEMACO RISPONDE

### SE NON MI ISCRIVO A TELEMACO HO DIRITTO A RICEVERE IL CONTRIBUTO A CARICO DELL'IMPRESA STABILITO NELL'ACCORDO PER LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE?

No. L'obbligo contributivo (pari all'1,2%) è assunto dalle imprese unicamente nei confronti dei lavoratori che si iscrivono a Telemaco e che versano la propria contribuzione (minimo 1%). Si tratta di un diritto contrattuale stabilito dalle fonti istitutive (sindacati dei lavoratori e associazioni datoriali) esclusivamente a favore degli iscritti a Telemaco, in quanto fondo pensione di categoria. Quindi chi si iscrive ad un fondo aperto o ad un PIP non beneficia del contributo del datore di lavoro.

### SE MI ISCRIVO A TELEMACO POSSO SUCCESSIVAMENTE CHIEDERE ANTICIPAZIONI?

Sì. È possibile ottenere come anticipazione fino al 75% della posizione maturata, in qualsiasi momento per spese sanitarie a seguito di gravi situazioni relative a sé, al coniuge e ai figli, e dopo almeno 8 anni sia per acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli e interventi di ristrutturazione della prima casa di abitazione che un'anticipazione fino al 30% (sempre comunque nell'ambito del 75%) per altre esigenze senza necessità di specificarle e produrre documentazione. È possibile successivamente sia reintegrare nel fondo gli anticipi ottenuti sia richiederne altri, sempre comunque nel massimale del 75% della posizione maturata, tenuto conto degli anticipi già ottenuti.

### NEL CASO IN CUI LASCIO L'AZIENDA, POSSO RISCATTARE IMMEDIATAMENTE QUANTO ACCUMULATO IN TELEMACO?

Sì. L'iscritto che ha cessato il rapporto di lavoro con l'azienda ha perso i requisiti di iscrizione al fondo e può quindi riscattare la propria posizione. Qualora la cessazione sia conseguente a mobilità, il lavoratore in alternativa può anche richiedere:

- il solo 50% agevolato fiscalmente (sul montante maturato dal 1/1/2007);
- il 50% agevolato e il 75% della posizione residua (non agevolato);
- il 50% agevolato e il 100% del residuo non agevolato.



CALL CENTER  
06.88.29.1301  
(Lun-Ven 9.30-12.30  
e 14.30-17.00)

MAIL  
info@fondotelemaco.it

SEGRETERIA  
Tel. 06.84.510.1  
Fax: 06. 84.510.200

POSTA  
Via Luigi Bellotti Bon, 14  
00197 Roma

