

Gentile Associato,

facendo seguito a quanto anticipato con la Comunicazione Periodica relativa all'esercizio 2004, inviata il 21 marzo scorso a tutti i signori dirigenti iscritti a Fondenel, desidero ricordare che, in data 30 giugno 2004, l'Assemblea straordinaria dei Delegati – su proposta del Consiglio di Amministrazione – ha tra l'altro deliberato di modificare l'art. 22.6 dello Statuto del Fondo, al fine di consentire al dirigente iscritto di investire contemporaneamente le proprie risorse in due comparti, e non più in uno solo, così come fino ad oggi avviene.

Tale modificazione statutaria, fortemente voluta da parte di taluni colleghi per meglio diversificare l'investimento delle proprie risorse in Fondenel, è stata approvata dalla COVIP – Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – in data 6 ottobre 2004: si tratta di una novità abbastanza interessante nell'ambito dei cd. "fondi pensione chiusi", quale è Fondenel.

Dopo gli opportuni contatti con il Gestore Amministrativo del Fondo (al fine di realizzare i necessari adeguamenti al sistema amministrativo / contabile), il Consiglio di Amministrazione è giunto alla conclusione che, per ciascun dirigente iscritto al Fondo, sarà possibile individuare, nel rispetto della tempistica più avanti precisata, i due comparti nei quali eventualmente investire le proprie risorse. Più precisamente, a tal fine, dovrà essere compilato l'unito modulo (allegato n.1), il cui contenuto ai fini che qui interessa viene, per comodità di consultazione, di seguito schematizzato:

Destinazione flusso contributivo mensile verso Fondenel

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80				
50				
20				

Destinazione conto individuale accantonato al momento della scelta del comparto/i

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80				
50				
20				

Come potrà rilevarsi, il processo di scelta è stato semplificato il più possibile, potendo il dirigente iscritto individuare le percentuali di investimento nei due comparti, sia con riferimento al flusso dei contributi che vengono mensilmente versati a Fondenel (flusso comprensivo dei contributi a carico dell'impresa e del dirigente, nonché eventualmente di quelli volontari e delle quote di TFR) sia con riferimento all'ammontare del conto individuale accantonato fino al momento della scelta predetta. Entrambe le opzioni (una delle quali potrà anche consistere nella conferma della situazione già esistente al momento della scelta) avranno effetto dal mese successivo (mese "n + 1") a quello della ricezione da parte di Fondenel del citato modello (mese "n"), sempre che quest'ultimo pervenga al Fondo entro il giorno 26 del mese "n". Sia per il disinvestimento dal vecchio comparto sia per l'investimento nel nuovo o nei nuovi comparti, si utilizzerà il valore della quota alla fine del mese "n".

FONDENEL

Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL

Iscritto al n° 1622 dell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale

C.F. 97150590582

00198 Roma, via Vincenzo Bellini, 24

Tel. 06 85097853 - Fax 06 85097902

Fondenel

Tuttavia, in occasione della fase di avvio dell'esercizio di tale opzione (che potenzialmente potrà interessare l'intera platea degli iscritti), è stato previsto che i dirigenti eventualmente interessati potranno – dopo aver cortesemente valutato gli effetti complessivi delle scelte, anche con riferimento a quanto sarà detto nella seconda parte della presente comunicazione – presentare a Fondenel l'unito modello (v. allegato n.1) debitamente compilato e sottoscritto entro il 31 maggio prossimo. Detti moduli verranno inviati al gestore amministrativo che opererà di conseguenza, valorizzando tutte le operazioni relative all'opzione con la quota di fine giugno (30 giugno 2005): gli effetti nella gestione finanziaria dei relativi comparti si avranno quindi dal mese di luglio 2005. Successivamente a tale fase di avvio, si dovrà fare riferimento alla tempistica sintetizzata al precedente paragrafo.

I comparti complessivamente interessati dall'esercizio delle due opzioni (quella relativa al flusso contributivo mensile e quella relativa al conto individuale) non possono comunque essere di numero superiore a due, così come si rileva dagli esempi riportati nell'allegato n. 2; inoltre, si evidenzia che nessun adempimento è richiesto ai signori dirigenti, qualora non sia di loro interesse la scelta di operare contemporaneamente in due comparti.

Si precisa infine che la scelta ovvero la modifica della scelta dei comparti (così come quella della scelta dell'unico comparto fino ad oggi consentito) **non potrà avvenire, a norma di Statuto, prima che sia trascorso almeno un anno dall'ultima scelta** (tale limite, peraltro, non opera negli ultimi sei mesi antecedenti la risoluzione del rapporto di lavoro: v. sempre art. 22.6 citato).



Con l'occasione, desidero altresì fare presente che, nel corso nel mese di luglio 2005, inizierà, salvo imprevisti, la gestione finanziaria delle risorse di Fondenel da parte dei soggetti che ne risulteranno assegnatari al termine del processo di selezione attualmente in corso, essendo in scadenza le precedenti convenzioni relative alla gestione finanziaria, di durata triennale.

In proposito, desidero evidenziare che, in buona sostanza, non sono previste, rispetto al passato, significative modifiche in ordine all'impostazione della gestione finanziaria delle risorse disponibili nell'ambito di Fondenel, salvo quella riguardante un "riequilibrio" del comparto "bilanciato", sia rispetto alla composizione degli altri tre comparti di Fondenel stesso (monetario, obbligazionario ed azionario), sia al fine di avvicinare la composizione di detto comparto a quella della maggior parte dei fondi "bilanciati" esistenti sul mercato.

Più in particolare, così come già evidenziato ai signori Delegati nel corso di riunioni organizzate "ad hoc" e, successivamente, nel corso dell'Assemblea tenutasi in data 11 gennaio 2005, abbiamo previsto – con riferimento agli indici di riferimento utilizzati nell'ambito del citato comparto "bilanciato" – un maggior rilievo per l'indice azionario (che passa dall'attuale 25% al 40%) ed un minor rilievo per l'indice obbligazionario (che passa dall'attuale 75% al 60%); inoltre, in coerenza con la modificazione del peso di tali indici (in base ai quali, com'è noto, vengono valutati i risultati che conseguiranno i gestori) è stato previsto che l'effettiva componente obbligazionaria del comparto "bilanciato" non potrà essere comunque inferiore al 40%, rispetto all'attuale 50%.

FONDENEL

Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL

Iscritto al n° 1622 dell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale

C.F. 97150590582

00198 Roma, via Vincenzo Bellini, 24

Tel. 06 85097853 - Fax 06 85097902

Fondenel

Riepilogando, i comparti di Fondenel saranno caratterizzati (composizione del portafoglio: cd. "asset allocation strategica") come segue:

- comparto monetario (100% obbligazionario breve termine);
- comparto obbligazionario (minimo 80% obbligazionario);
- comparto bilanciato (minimo 40% obbligazionario);
- comparto azionario (massimo 30% obbligazionario).

I titoli azionari completano la composizione degli ultimi tre comparti indicati in misura flessibile secondo quanto via via stabilito dai gestori finanziari nell'ambito dei mandati loro affidati, nel rispetto, si intende, dei limiti (minimi o massimi) di cui sopra, stabiliti da Fondenel ed inseriti nelle rispettive Convenzioni di gestione, nonché ovviamente di quelli stabiliti dalle vigenti disposizioni legislative in materia di fondi pensione.

Orbene, dall'esame di tali essenziali caratteristiche, dovrebbe apparire chiaro il nostro intervento di riequilibrio: da una parte, abbiamo un tipico comparto "obbligazionario" (nel quale la presenza di azioni potrebbe, al limite, anche non riscontrarsi) ed un tipico comparto "azionario" (dove le obbligazioni potrebbero, sempre al limite, anche non essere presenti); dall'altro, abbiamo un comparto "bilanciato", dove si riscontra un vero "mix" di azioni ed obbligazioni, oltre ovviamente a un comparto "monetario", nell'ambito del quale, non si riscontrano mai azioni, ma solo obbligazioni, a breve o brevissimo termine.

In conclusione, qualora i dirigenti iscritti volessero cambiare comparto – con particolare riferimento a quelli che oggi aderiscono al comparto "bilanciato", che, come sopra detto, ha subito una modificazione nella sua composizione per le ragioni parimenti esplicitate – il Fondo offre la possibilità (si tratta peraltro, come già accennato, di una novità per i fondi pensione cd. "chiusi") di effettuare la scelta di un nuovo comparto o di due comparti, così come sopra evidenziato e commentato. Nulla invece deve fare, si ripete, il dirigente che non voglia modificare la situazione in atto.

Alla luce di quanto detto, ci è apparso utile ed opportuno rendere contestuale la decorrenza operativa della nuova gestione finanziaria (che terrà quindi conto della descritta modificazione della composizione del comparto "bilanciato") e della possibilità di esercitare l'opzione di ripartire le proprie risorse contemporaneamente su due comparti. Ciò soprattutto al fine di favorire un ponderato processo di valutazione da parte dei singoli iscritti ed il conseguente processo decisionale: gli iscritti hanno più di un mese a disposizione (da oggi fino al 31 maggio prossimo) per decidere se cambiare qualcosa nell'ambito della gestione delle loro risorse in Fondenel.

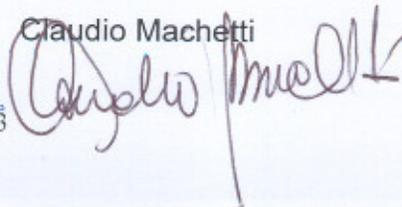
Fondenel rimane comunque a disposizione per ogni chiarimento dovesse al riguardo occorrere.

Mi è gradita l'occasione, per inviare i miei migliori e più cordiali saluti



FONDENEL
Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL
Iscritto al n° 1622 dell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale
C.F. 97150590582
00198 Roma, via Vincenzo Bellini, 24
Tel. 06 85097853 - Fax 06 85097902

Claudio Machetti



Allegato n. 1 alla lettera inviata agli associati il 12 aprile 2005

RICHIESTA DI CAMBIO COMPARTO DI INVESTIMENTO

NOME: _____ COGNOME: _____

LUOGO E DATA DI NASCITA: _____

CODICE FISCALE: _____

SOCIETA' DI APPARTENENZA (se in servizio): _____

CIN: _____ N° TELEFONO: _____ FAX: _____

INDIRIZZO E-MAIL: _____

INDIRIZZO DI RECAPITO POSTALE: _____

VECCHIO COMPARTO: _____

NUOVO O NUOVI COMPARTI:

Destinazione flusso contributivo mensile verso Fondenel

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80				
50				
20				

Destinazione conto individuale accantonato al momento della scelta del comparto/i

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80				
50				
20				

comparto monetario (100% obbligazionario breve termine);
comparto obbligazionario (minimo 80% obbligazionario);
comparto bilanciato (minimo 40% obbligazionario);
comparto azionario (massimo 30% obbligazionario).

Per altre informazioni si rimanda allo Statuto.

Data e firma

Gli Associati, decorso un anno di permanenza nel comparto precedentemente scelto, hanno la facoltà di modificare tale scelta optando per uno o due comparti. Le richieste di cambio comparto dovranno pervenire a Fondenel entro il 26 del mese. Il cambio di comparto di investimento verrà effettuato l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui è pervenuta la richiesta, con i valori di quota certificati a tale data per i rispettivi comparti interessati.

La scheda deve essere spedita in originale all'indirizzo di :
FONDENEL: Via Vincenzo Bellini n° 24 – 00198 ROMA
(La scheda può essere anticipata mediante Fax: 06/8305.7902)

FONDENEL

Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL

Iscritto al n° 1622 dell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale

C.F. 97150590582

00198 Roma, via Vincenzo Bellini, 24

Tel. 06 85097853 - Fax 06 85097902

Esempio "a": Destinazione flusso contributivo mensile verso FondeneI

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80		X		
50				
20				X

Destinazione conto individuale accantonato al momento della scelta del comparto/i

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100		X		
80				
50				
20				

Esempio "b": Destinazione flusso contributivo mensile verso FondeneI

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80				
50	X		X	
20				

Destinazione conto individuale accantonato al momento della scelta del comparto/i

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100	X			
80				
50				
20				

Esempio "c": Destinazione flusso contributivo mensile verso FondeneI

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				X
80				
50				
20				

Destinazione conto individuale accantonato al momento della scelta del comparto/i

Percentuale	COMPARTO DI INVESTIMENTO			
	Monetario	Obbligazionario	Bilanciato	Azionario
100				
80		X		
50				
20				X

N.B.1: i comparti complessivamente interessati dall'esercizio delle opzioni non devono essere comunque superiori a due.

N.B.2: il primo esercizio di tale opzione potrà avvenire a partire entro il 31 maggio 2005, con effetto dal mese di luglio 2005 (v. primo alinea pag. 2 della lettera).

Successivamente, l'esercizio dell'opzione potrà avvenire ogni mese (fino al giorno 26 del mese stesso), non prima però che sia trascorso un anno dall'ultima scelta (v. ultimo alinea pag. 1 della lettera).

FONDENEI

Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL

Iscritto al n° 1622 dell'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale

C.F. 97150590582

00198 Roma, via Vincenzo Bellini, 24

Tel. 06 85097853 - Fax 06 85097902