

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA DEI RAPPRESENTANTI SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008.

Signori Rappresentanti,

il Fondo ha conferito alla Società di Revisione KPMG, iscritta nel Registro istituito presso la CONSOB, l'incarico del controllo contabile di cui agli artt. 2409-*bis* e seguenti del Codice civile; la predetta Società è stata altresì incaricata della revisione volontaria del bilancio del Fondo. Con delibera assunta il 27 febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione ha conferito l'incarico per la funzione di controllo interno alla Società Bruni Marino & C. s.r.l. di Milano per il triennio 2007/2009.

Per quanto riguarda l'attività del Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni da parte dei responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci, dall'esame del libro del controllo contabile, dalle riunioni con la suddetta società nonché con gli incaricati del controllo interno, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza sull'adeguatezza della struttura amministrativa del Fondo, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità nella rappresentazione corretta dei fatti di gestione. In particolare, il Collegio ha vigilato sulla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo rispetto al suo scopo previdenziale ed alle relative disposizioni di legge.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni degli organi statutari del Fondo e siamo stati informati dagli Amministratori sull'andamento della gestione del Fondo stesso. Il Collegio non ha rilevato operazioni atipiche o inusuali, né sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile.

In data 19 marzo 2009 è pervenuta una lettera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), indirizzata agli Organi di gestione e di controllo del Fondo, contenente alcuni rilievi in merito alla gestione del Comparto MONETA. La lettera richiede spiegazioni sul comportamento dei suddetti Organi; il Consiglio di Amministrazione ha incluso le principali motivazioni, relative all'andamento del predetto Comparto ed alle iniziative assunte in merito, nella propria Relazione sulla Gestione all'Esercizio 2008. Alla data di redazione della presente Relazione i termini per rispondere alla citata lettera della COVIP sono ancora in corso; eventuali ulteriori chiarimenti saranno forniti in occasione dell'Assemblea convocata per deliberare sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte in occasione degli incontri con la Società di revisione incaricata del controllo contabile e della revisione volontaria del bilancio, l'osservanza delle norme di legge e delle indicazioni della (COVIP), inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della Relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge. Abbiamo pure incontrato gli incaricati del controllo interno; sia dagli incontri sopra accennati con la Società di revisione, sia da quelli avuti con i suddetti incaricati del controllo interno, non sono emersi fatti, circostanze o situazioni tali da richiedere la loro segnalazione al Consiglio di Amministrazione o al Collegio sindacale.

Come illustrato nei documenti presentati a codesta Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la fusione fra i Comparti Moneta e Garantito nei tempi e con le modalità descritti nei sopra citati documenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso il rinvio a nuovo della somma di €1.295.150, pari all'intero avanzo della gestione amministrativa. Di questo importo, circa €640.000 sono stati utilizzati nel 2009 ad incremento del patrimonio destinato alle prestazioni ed €655.000 circa ad investimenti nel settore informatico, ad attività di informazione agli associati e di controllo della gestione finanziaria.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2008 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento, come appare dai dati che seguono, riferiti alle variazioni del predetto attivo netto:

- Comparto Stabilità	€129.181.023
- Comparto Moneta	€ - 2.589.518
- Comparto Crescita	€ -10.705.636
- Comparto Garantito	€ 8.687.023
- Totale	€ 124.572.892

Per quanto riguarda il valore delle quote del Fondo al 31 dicembre 2008, le stesse sono composte come segue, nei singoli comparti:

	quote n.ro	valore unitario quota (€)	attivo netto (€)
- Stabilità	126.595.067,888	14,136	1.789.496.184
- Moneta	3.919.937,085	12,289	48.173.592
- Crescita	6.908.956,803	13,334	92.122.815
- Garantito	997.892,214	10,705	10.682.236

Per quanto precede, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Con l'Assemblea che approva il Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31/12/2008 scade il nostro mandato. Ringraziando per la fiducia accordataci invitiamo l'Assemblea a nominare il Collegio dei Sindaci per il prossimo triennio.

Milano, 1° aprile 2009

IL COLLEGIO DEI SINDACI

ANTONINO PIZZINI

MARIA GABELLI

MARIO ROSA

SABASTIANO SPAGNUOLO