ALLEGATO 1

* Composizione Portafoglio Titoli Gestioni Patrimoniali al 31/12/2007

Bilancio Consuntivo 2007

Valutazione del Portafoglio

Contratto n°: 01273PS

Periodo: dal 01/10/2007 al 31/12/2007

Codice Titolo	Denominazione Titolo	Divisa	Quantità Finale	Costo Medio Ponderato Unitario	Valore Unitario	Rateo	Cambio	Valore Totale	% su Portafoglio
FR0000188955	OATI LUG13 EUR 2,5	EUR	1.000.000,000	115,35241	112,29742	1,18696	1,000000	1.134.843,80	10,49
IT0001465167	ITALCEMENTI RISP	EUR	1.576,000	13,26000	10,78300		1,000000	16.994,01	0,16
IT0003631303	2MH PERF III POR	EUR	1,065482	560.120,39400	592.948,36000		1,000000	631.775,80	5,84
IT0003641005	BERICA RES MBS1 CL A	EUR	1.000.000,000	98,22000	98,39151	2,00879	1,000000	627.207,80	5,80
IT0004051055	CTZ-30MG08	EUR	1.585.000,000	94,73000	98,40000		1,000000	1.559.640,00	14,42
IT0004244809	CTZ-30GN09	EUR	1.900.000,000	93,02169	94,11000		1,000000	1.788.090,00	16,53
LU0134649283	DUEMME EUR SHORT T-I	EUR	8.476,700	115,31499	117,74000		1,000000	998.046,66	9,23
LU0134649952	DUEMME B. EUR AREA-I	EUR	4.372,124	123,79000	125,51000		1,000000	548.745,28	5,07
LU0134651180	DUEMME EUR EQUIT.-I	EUR	4.016,014	142,02420	146,78000		1,000000	589.470,53	5,45
LU0175424786	DUEMME PRVT EQUITY I	EUR	2.442,295	169,62613	177,29000		1,000000	432.994,48	4,00
XS0200581378	HSBC-04/14 EU FRN	EUR	600.000,000	100,32000	98,54640	0,09773	1,000000	591.864,78	5,47
XS0223310862	BK OF IRE-17 EU FRN	EUR	500.000,000	99,84000	94,71741	1,25861	1,000000	479.880,10	4,44
XS0229840474	DEUT B-05/15 FRN	EUR	600.000,000	100,02150	97,19249	0,09578	1,000000	583.729,62	5,40
XS0237670319	BPU-7DC15 FRN	EUR	750.000,000	97,88174	98,46200	0,35140	1,000000	741.100,50	6,85
XS0320363095	ML ALPHA SURPRISE	USD	1.300,000	100,00000	102,26000		1,472100	90.305,01	0,84
	SALDO TOTALE							**10.814.688,37**	

Composizione del portafoglio

In questa sezione è indicata la valutazione del portafoglio risultante alla fine del periodo di riferimento a seguito delle operazioni in strumenti finanziari con esclusione delle operazioni concluse ma non ancora regolate

Per strumento finanziario Schema G3

Obbligazioni

Valuta: Euro (EUR)

ISIN	Denominazione titolo	Scadenza	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
XS0250268298	AIB MORTGAGE BANK 3,5%	30-04-09	200.000	—	200.000	98,3763	99,822	—	4.685,80	—	196.752,60	—	201.438,40	1,81%
XS0119282423	BEI 5,625% 15/10/2010	15-10-10	65.000	—	65.000	103,57	108,125	—	769,21	—	67.320,50	—	68.089,71	0,61%
IT0003877708	BTP 15 GIUGNO 2008 2,5%	15-06-08	320.000	—	320.000	99,302	98,76	—	349,73	—	317.766,40	—	318.116,13	2,86%
IT0004026297	BTP 15/03/2011 3,5%	15-03-11	310.000	—	310.000	97,85	98,686	—	3.189,44	—	303.335,00	—	306.524,44	2,75%
IT0004220627	BTP 15/4/2012	15-04-12	230.000	—	230.000	98,92	99,8	—	1.935,52	—	227.516,00	—	229.451,52	2,06%
IT0004008121	BTP 3% 01 FEB 2009	01-02-09	520.000	—	520.000	98,833	98,842	—	6.443,48	—	513.931,60	—	520.375,08	4,67%
IT0003625909	BTP INFLACTION LINKED 15 SETT	15-09-14	235.000	—	235.000	110,0005	105,5759	—	1.624,81	—	258.501,13	—	260.125,94	2,34%
IT0004085210	BTP IL 2,1% 15/9/2017 SEM	15-09-17	660.000	—	660.000	102,6172	99,8845	—	4.244,66	—	677.273,60	—	681.518,26	6,12%
DE0001137149	BUNDESSCHATZ 3,25%	13-06-08	88.000	—	88.000	99,633	99,172	—	1.570,66	—	87.677,04	—	89.247,70	0,80%
XS0203450555	CAPITALIA FR 21/10/2016	21-10-16	50.000	—	50.000	97,4847	98,4089	—	496,13	—	48.742,35	—	49.238,48	0,44%
IT0004101447	CCT LUG 2013	01-07-13	60.000	—	60.000	100,38	100,809	—	1.324,76	—	60.228,00	—	61.552,76	0,55%
IT0003605380	CCT 01 DICEMBRE 2010	01-12-10	104.000	—	104.000	100,34	100,528	—	366,56	—	104.353,60	—	104.720,16	0,94%
IT0003658009	CCT MAGGIO 2011	01-05-11	1.700.000	—	1.700.000	100,35	100,8755	—	12.049,43	—	1.705.950,00	—	1.717.999,43	15,42%
IT0004224041	CCT 1/3/2014 SEM	01-03-14	975.000	—	975.000	100,39	100,615	—	14.001,39	—	978.802,50	—	992.803,89	8,91%
IT0003993158	CCT NOV 2012 TV	01-11-12	390.000	—	390.000	100,36	100,64	—	2.751,41	—	391.404,00	—	394.155,41	3,54%
FR0000471922	CIE FIN 3,625% 28/01/2008	28-01-08	400.000	—	400.000	99,9328	102,32	—	13.387,68	—	399.731,20	—	413.118,88	3,71%
DE0003510178	DEPFA 5,5% 01/10 (5bn)	15-01-10	150.000	—	150.000	102,071	102,495	—	7.910,96	—	153.106,50	—	161.017,46	1,45%
DE0007763757	DEPFA 3,25% 15/04/2008	15-04-08	100.000	—	100.000	99,6081	99,069	—	2.308,74	—	99.608,10	—	101.916,84	0,91%
DE0002538592	DEUTSCHE HYPOBK 3,25% 27/5/08	27-05-08	330.000	—	330.000	99,483	99,37	—	6.388,11	—	328.293,90	—	334.682,01	3,00%
IT0004174022	GOLDEN BAR SEC FR 20/11/23	20-11-23	150.000	—	150.000	98,3438	99,349	—	807,02	—	147.515,77	—	148.322,79	1,33%
DE0001135135	GERM 5,375% 1999/2010	04-01-10	45.000	—	45.000	102,532	110,045	—	2.392,25	—	46.139,40	—	48.531,65	0,44%

PIONEER Investments

0000100076

Rendiconto di gestione

dal 1 ottobre 2007 al 31 dicembre 2007

Codice mandato: 66370
Intestato a: Fond. Cassa di Risparmio di Volterra

Per strumento finanziario Schema G3

Valuta: Euro (EUR)

ISIN	Denominazione titolo	Scadenza	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
GR0124006405	GRECIA 6,3% 29/01/2009	29-01-09	445.000	—	445.000	102,139	102,195	—	25.776,63	—	454.518,55	—	480.295,18	4,31%
DE000HBE0AJ5	HYPOBK IN ESSEN 3,25%	17-11-09	100.000	—	100.000	97,992	97,694	—	390,71	—	97.992,00	—	98.382,71	0,88%
DE000HBE0E62	HYPOBK IN ESSEN 3% 17/02/2010	17-02-10	100.000	—	100.000	97,158	96,931	—	2.605,48	—	97.158,00	—	99.763,48	0,90%
XS0242832599	BANCA INTESA FLOAT 08/02/2016	08-02-16	50.000	—	50.000	97,3285	98,4089	—	356,21	—	48.664,25	—	49.020,46	0,44%
XS0237665079	INTESA SANPAOLO FR 7/1/2008	07-01-08	50.000	—	50.000	99,9785	99,9191	—	575,75	—	49.989,25	—	50.565,00	0,45%
XS0298337709	KOREA F MORTGAGE LIM 7 A2B	05-08-38	240.000	—	240.000	98,21	100	—	1.780,06	—	235.704,00	—	237.484,06	2,13%
XS0222761230	MONTE PASCHI FR 30/6/2015	30-06-15	12.000	—	12.000	99	99,209	—	—	—	11.880,00	—	11.880,00	0,11%
IT0003731426	SCIC 23 CL A2 FLOAT 22/09/2023	22-09-23	150.000	—	150.000	58,7092	68,8368	—	1.167,26	—	88.063,85	—	89.231,11	0,80%
IT0003837074	SCIP TV SOC CART IMMOB	26-04-25	520.000	—	520.000	41,1806	60,2919	—	1.899,04	—	214.139,22	—	216.038,26	1,94%
XS0196955909	UNICREDITO FRN 23/07/2014	23-07-14	70.000	—	70.000	98,97	99,309	—	654,73	—	69.279,00	—	69.933,73	0,63%
Totale obbligazioni in Euro (EUR)													**8.605.540,93**	**77,25%**

Valuta: Corona Islanda (ISK)Cambio: 91,7071 al: 31-12-07

ISIN	Denominazione titolo	Scadenza	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
XS0195066146	HOUSING FINANCE 3,75%	15-02-24	1.530.000	—	1.530.000	88,6245	101,1638	78,5961	22.478,15	—	1.355.954,88	1.378.433,03	15.030,82	0,13%
Totale obbligazioni in Corona Islanda (ISK)												**1.378.433,03**	**15.030,82**	**0,13%**

Valuta: Corone Svedesi (SEK)Cambio: 9,4495 al: 31-12-07

ISIN	Denominazione titolo	Scadenza	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
SE0000460297	SWEDEN GOVERNMENT 5%	28-01-09	885.000	—	885.000	100,815	101,2724	9,3942	40.808,32	—	892.212,75	933.021,07	98.737,61	0,89%
Totale obbligazioni in Corone Svedesi (SEK)												**933.021,07**	**98.737,61**	**0,89%**
Totale obbligazioni in Euro (EUR)													**8.719.309,36**	**78,27%**

segue >>

PIONEER Investments®

DOM L161728-P1-D7-35/40-F202-J196-GR: PIM VERIFICA GESTORE - 0 I - SP - AXX

Per strumento finanziario Schema G3

Fondi

Valuta: Euro (EUR)

ISIN	Denominazione titolo	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
IT0003049605	ALPHA IMMOBILIARE FUND	23	—	23	3.650	2.659,3908	—	—	—	83.950,00	—	83.950,00	0,75%
IT0004014707	ATLANTIC 1 IMMOBILIARE	20	—	20	487	537,659	—	—	—	9.740,00	—	9.740,00	0,09%
IT0003497721	BETA IMMOBILIARE A	8	—	8	1.299,9	1.241,5875	—	—	—	10.399,20	—	10.399,20	0,09%
IT0003173264	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	4	—	4	3.220,02	2.560,759	—	—	—	12.880,08	—	12.880,08	0,12%
IT0001423257	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	15	—	15	2.320	2.322,96	—	—	—	34.800,00	—	34.800,00	0,31%
IT0001476412	CAAM SGR SPA IMMOBILIARE	4	—	4	1.800	1.833,585	—	—	—	7.200,00	—	7.200,00	0,06%
IT0003017446	CAAM SGR SPA SVIUPPO	14	—	14	2.245	2.051,77	—	—	—	31.430,00	—	31.430,00	0,28%
IT0003411045	ESTENSE GRANDE DISTRIBUZIONE	3	—	3	2.500	2.295,6267	—	—	—	7.500,00	—	7.500,00	0,07%
IT0003187595	IMMOBILIUM 2001	5	—	5	4.850	3.676,472	—	—	—	24.250,00	—	24.250,00	0,22%
IT0003187603	INVEST REAL SECURITY	1	—	1	1.960,01	2.228,81	—	—	—	1.960,01	—	1.960,01	0,02%
IT0003089775	INVESTIETICO	6	—	6	2.060	2.189,195	—	—	—	12.360,00	—	12.360,00	0,11%
IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN EUR A	1.175	—	1.175	24,6	27,9679	—	—	—	28.905,00	—	28.905,00	0,26%
IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JAPAN FUND PARIGI	9.165	—	9.165	8,96	10,626	—	—	—	82.118,40	—	82.118,40	0,74%
FR0010326140	LYXOR ETF RUSSIA	545	—	545	43,28	39,7629	—	—	—	23.587,60	—	23.587,60	0,21%
LU0190666064	PIONEER EURO STRATEGIC BOND I	2.910	—	2.910	57,69	57,3447	—	—	—	167.877,90	—	167.877,90	1,51%
LU0119435195	PIONEER US RESEARCH I	8.270	—	8.270	4,73	4,6974	—	—	—	39.117,10	—	39.117,10	0,35%
LU0313704263	PIONEER OPTIMISER K	180.777	—	180.777	5,207	5,1314	—	—	—	941.305,84	—	941.305,84	8,45%
IT0001397741	PIRAMIDE GLOBALE IMMOBILIARE	3	—	3	1.350	2.015,51	—	—	—	4.050,00	—	4.050,00	0,04%
IT0001426342	POLIS FUND IMMOBILIARE	5	—	5	1.754,9	1.888,4075	—	—	—	8.774,50	—	8.774,50	0,08%
LU0136237327	UBS ETF DJ US LARGE CAP	1.027	—	1.027	43,64	49,4641	—	—	—	44.818,28	—	44.818,28	0,40%
IT0001358479	UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	23	—	23	2.400	2.073,019	—	—	—	55.200,00	—	55.200,00	0,50%
IT0001260113	VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	1	—	1	4.549	4.554,55	—	—	—	4.549,00	—	4.549,00	0,04%
Totale fondi in Euro (EUR)												**1.636.772,91**	**14,69%**
Totale fondi in Euro (EUR)												**1.636.772,91**	**14,69%**

PIONEER Investments®

DOM L161728-P1-D7-36/40-F202-J197-GR: PIM VERIFICA GESTORE - 0 I - SP - AXX

Rendiconto di gestione

dal 1 ottobre 2007 al 31 dicembre 2007

Codice mandato: 66370
Intestato a: Fond. Cassa di Risparmio di Volterra

Per strumento finanziario Schema G3

Altri investimenti

Valuta: Euro (EUR)

ISIN	Denominazione titolo	Quantità regolata	Quantità da regolare	Quantità finale	Prezzo di mercato	Prezzo di carico	Cambio di carico	Ratei in divisa regolati	Ratei in divisa da regolare	Secco finale in divisa	Valore finale in divisa	Valore finale in euro	Peso % portaf.
IE0031547221	PIONEER LONG SHORT EUROP EQUI	436,09	—	436,09	1.452,42	1.178,4625	—	—	—	633.385,84	—	633.385,84	5,69%
Totale fondi in Euro (EUR)												**633.385,84**	**5,69%**
Totale fondi in Euro (EUR)												**633.385,84**	**5,69%**

M P
MELIORBANCA PRIVATE
Soggetta ad attivita' di direzione e coordinamento di Meliorbanca S.p.A.
Sede Legale: Via Borromei,5 - 20123 Milano - Tel. 02 29022.1 - Fax 02 - 29022.571
Cap.Soc.€ 10.000.000 i.v. - C.F./P.IVA e Reg. Impr. di Milano 13470290159 - R.E.A. di Milano 1656023
ALBO Banche 5674 - Codice ABI 3361.3 - Codice CAB 01600.6
Aderente al Fondo Interbancario per la tutela dei Depositi - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Cliente : 271694 - FONDAZIONE CASSA DI R
Mandato : 055/0103461 - 20% BILANC. GLOBALE
Agente : 80158 - DANESI ALDO

SCHEMA G3 - Valutazione del portafoglio al 31/12/07

Strumenti finanziari

Titolo	Qta'/V.N.	Prezzo medio pond.	Cambio medio	Prezzo mercato	Rateo	Cambio	Controvalore
BUNDES 3, 25 1/4/05- 9/4/10 EUR (DE0001141463) divisa: EUR	1. 154. 500, 000	98, 65743	1, 00000	98, 27000	2, 36202	1, 00000	1. 161. 796, 67
DAXEX ETF FUND (DE0005933931) divisa: EUR	7. 416, 000	75, 87310	1, 00000	76, 71000	0, 00000	1, 00000	568. 881, 36
UNICREDIT ORD (IT0000064854) divisa: EUR	18. 629, 000	6, 53523	1, 00000	5, 65900	0, 00000	1, 00000	105. 421, 51
IRIDE SPA (IT0003027817) divisa: EUR	45. 894, 000	2, 73967	1, 00000	2, 53600	0, 00000	1, 00000	116. 387, 18
ENEL ORD (IT0003128367) divisa: EUR	14. 000, 000	7, 94293	1, 00000	8, 12700	0, 00000	1, 00000	113. 778, 00
ENI ORD (IT0003132476) divisa: EUR	9. 427, 000	23, 28047	1, 00000	25, 12000	0, 00000	1, 00000	236. 806, 24
CCT 01/02/10 TV (IT0003438212) divisa: EUR	1. 000. 000, 000	100, 49000	1, 00000	100, 33000	1, 85870	1, 00000	1. 021. 887, 00
BTP 15/4/04- 09 3% QUINQ (IT0003652077) divisa: EUR	852. 000, 000	97, 36952	1, 00000	98, 67000	0, 63115	1, 00000	846. 045, 80
BTP 01/02/08 2, 75% (IT0003804850) divisa: EUR	3. 343. 000, 000	99, 05379	1, 00000	99, 89900	1, 13587	1, 00000	3. 377. 595, 70
BTP 15/3/06- 11 3, 5 (IT0004026297) divisa: EUR	1. 200. 000, 000	98, 09470	1, 00000	97, 86000	1, 02885	1, 00000	1. 186. 666, 20
CTZ 2/1/07- 31/12/08 ZC EUR (IT0004166812) divisa: EUR	670. 000, 000	94, 35628	1, 00000	96, 03600	3, 53183	1, 00000	643. 441, 20
NESTLE FIN 03/08 3, 5 EUR (XS0161229710) divisa: EUR	275. 000, 000	99, 68914	1, 00000	99, 87000	3, 09726	1, 00000	283. 159, 97
TOTAL 3, 5 03/08 EUR (XS0161311484) divisa: EUR	275. 000, 000	99, 61915	1, 00000	99, 89000	3, 23151	1, 00000	283. 584, 15
AEGON 4, 625% 03/08 EUR (XS0166560622) divisa: EUR	320. 000, 000	100, 24788	1, 00000	99, 95500	3, 27288	1, 00000	330. 329, 22
ENEL 4, 125 20/5/04- 11 EUR (XS0192503000) divisa: EUR	320. 000, 000	99, 94691	1, 00000	97, 76500	2, 53586	1, 00000	320. 962, 75
ATLANTIA 04/11 TV (XS0193944765) divisa: EUR	500. 000, 000	100, 59164	1, 00000	99, 25000	0, 31115	1, 00000	497. 805, 75
						Totale :	11. 094. 548, 70

BLACK ROCK RAPPORTO N° 00010573 DATA DI RENDICONTO 31/12/2007 PAG. 1

VALUTAZIONE PORTAFOGLIO TITOLI

PRONTI CONTRO TERMINE / PROT. RIF. / OP.PCT CONNESSA	TIPOLOGIA TITOLO / DESCRIZIONE TITOLO	OPTION SCADENZA	OPTION STRIKE	QUANTITA' VAL. NOM.	PZ.O MEDIO PONDERATO	DIV	CAMBIO	VALORE DI MERCATO UNITARIO	SC.EMIS.	RATEO	TEL-QUEL	COMPLESSIVO
	*** SICAV											
	* MLMS BONDS FUND EUR A CAP			797.215,750	9,846	EUR	1,000000	10,000				7.972.157,50
	* MLMS EQUITIES FUND EUR A CAP			19.511,190	10,344	EUR	1,000000	10,180				198.623,91
	* MLMS SPECIALISED EQUITIES FU			19.531	10,306	EUR	1,000000	10,330				201.755,23
	* INST CASH SER-INST EURO-A			2546.116,110	,996	EUR	1,000000	1,000				2.546.116,11
											TOTALE TIPOLOGIA:	10.918.652,75
											TOTALE PORTAFOGLIO VALORIZZATO:	10.918.652,75

(*) TITOLI EMESSI DA SOCIETA' DEL GRUPPO