

City of Fresno Retirement Systems

Rates of Return Summary
Periods Ending June 30, 2011

	% ALLOCATION	CURRENT QUARTER	FISCAL YTD	THREE YEARS	FIVE YEARS	SEVEN YEARS	TEN YEARS	FIFTEEN YEARS	TWENTY YEARS	TWENTY FIVE YEARS
TOTAL FUND										
CITY OF FRESNO RETIREMENT SYSTEMS	100.0	1.43	24.26	4.50	4.70	6.60	6.11	7.74	9.06	8.86
<i>CITY OF FRESNO TOTAL PLAN POLICY BENCHMARK (ACTUAL)</i>		--	--	--	--	--	--	--	--	--
CITY OF FRESNO RETIREMENT SYSTEMS EX-SL		1.43	24.26	4.51	4.71	6.61	6.11	7.74	9.06	8.86
<i>CITY OF FRESNO TOTAL PLAN POLICY BENCHMARK (ACTUAL)</i>		--	--	--	--	--	--	--	--	--
DOMESTIC EQUITY										
BLACKROCK S&P 500	2.4	0.11	31.42	6.44	4.81	5.57	--	--	--	--
BLACKROCK RUSSELL 1000	14.0	0.14	31.99	--	--	--	--	--	--	--
JP MORGAN LARGE CAP	5.3	0.28	--	--	--	--	--	--	--	--
<i>S&P 500 INDEX</i>		<i>0.10</i>	<i>30.69</i>	<i>3.34</i>	<i>2.94</i>	<i>4.22</i>	<i>2.72</i>	<i>6.50</i>	--	--
<i>RUSSELL 1000 INDEX</i>		<i>0.12</i>	<i>31.93</i>	<i>3.68</i>	<i>3.30</i>	<i>4.76</i>	<i>3.21</i>	<i>6.78</i>	--	--
EAGLE ASSET MANAGEMENT	2.8	4.67	--	--	--	--	--	--	--	--
TWC INVESTMENT MANAGEMENT	2.1	-3.04	--	--	--	--	--	--	--	--
<i>RUSSELL 2000 GROWTH INDEX</i>		<i>-0.59</i>	--	--	--	--	--	--	--	--
KENNEDY CAPITAL	4.3	-1.59	33.80	13.24	6.77	8.90	--	--	--	--
<i>RUSSELL 2000 VALUE INDEX</i>		<i>-2.65</i>	<i>31.35</i>	<i>7.09</i>	<i>2.24</i>	<i>5.60</i>	--	--	--	--
TOTAL DOMESTIC EQUITY COMPOSITE	28.8	0.10	35.87	5.35	3.55	5.47	3.61	7.03	--	--
<i>CITY OF FRESNO DOMESTIC EQUITY INDEX</i>		-0.33	32.38	4.54	3.30	4.80	3.64	6.96	--	--
INTERNATIONAL EQUITY										
ACADIAN	0.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
PYRAMIS	6.8	2.26	32.57	-3.03	2.15	--	--	--	--	--
BAILLIE GIFFORD	7.0	0.90	32.85	--	--	--	--	--	--	--
PRINCIPAL GLOBAL	6.7	2.48	33.74	--	--	--	--	--	--	--
BLACKROCK ACWIEX US FUND	5.8	0.56	--	--	--	--	--	--	--	--
TAX RECOVERABLES	0.0	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<i>MSCI EAFE INDEX</i>		<i>1.83</i>	<i>30.93</i>	<i>-1.30</i>	<i>1.96</i>	<i>6.92</i>	<i>6.12</i>	--	--	--
INTERNATIONAL EQUITY COMPOSITE	26.3	1.55	33.26	-2.55	1.43	5.74	5.39	--	--	--
BATTERYMARCH	2.4	-1.36	27.33	--	--	--	--	--	--	--
WELLINGTON MANAGEMENT	2.2	-2.13	22.10	--	--	--	--	--	--	--
<i>MSCI EMERGING MARKETS INDEX</i>		<i>-1.04</i>	<i>28.17</i>	<i>4.53</i>	<i>11.75</i>	<i>18.05</i>	<i>16.54</i>	--	--	--
TOTAL EMERGING MARKETS	4.6	-1.70	24.72	4.56	10.85	17.67	17.36	--	--	--
TOTAL INTERNATIONAL EQUITY COMPOSITE	30.8	1.05	31.84	-1.37	2.85	7.72	7.47	7.46	--	--
<i>CITY OF FRESNO INT'L EQUITY BLENDED INDEX</i>		<i>0.92</i>	<i>30.76</i>	<i>-0.03</i>	<i>3.67</i>	<i>8.77</i>	<i>7.92</i>	<i>5.75</i>	--	--
TOTAL EQUITY COMPOSITE	61.8	0.58	33.79	2.63	3.11	6.08	4.54	7.31	--	--
<i>CITY OF FRESNO EQUITY BLENDED INDEX</i>		<i>0.52</i>	<i>31.57</i>	<i>3.28</i>	<i>3.63</i>	<i>6.28</i>	<i>5.05</i>	<i>7.22</i>	--	--



Northern Trust

City of Fresno Retirement Systems

Rates of Return Summary
Periods Ending June 30, 2011

	% ALLOCATION	CURRENT QUARTER	FISCAL YTD	THREE YEARS	FIVE YEARS	SEVEN YEARS	TEN YEARS	FIFTEEN YEARS	TWENTY YEARS	TWENTY FIVE YEARS
DOMESTIC FIXED INCOME										
DODGE AND COX	11.9	1.80	5.54	7.81	6.99	5.95	--	--	--	--
PRUDENTIAL	11.7	2.34	4.11	7.23	7.10	5.93	--	--	--	--
<i>BC AGGREGATE INDEX</i>		2.29	3.90	6.46	6.52	5.48	5.74	6.32	--	--
LOOMIS SAYLES	4.8	2.20	19.81	13.22	10.55	--	--	--	--	--
<i>BC HIGH YIELD CORPORATE INDEX</i>		1.05	15.63	12.68	9.30	--	--	--	--	--
FIXED INCOME TRANSITION ACCOUNT	0.3	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL FIXED INCOME COMPOSITE	28.7	2.06	6.99	7.69	6.93	6.14	6.46	6.56	--	--
REAL ESTATE										
HEITMAN REIT	1.8	4.51	36.39	4.63	1.87	--	--	--	--	--
PRINCIPAL REIT	2.1	4.65	34.97	8.36	3.98	--	--	--	--	--
<i>DJ WILSHIRE RESI FULL CAP INDEX</i>		3.88	35.70	4.80	1.69	--	--	--	--	--
J.P. MORGAN	5.5	5.32	18.92	-6.22	1.17	6.21	6.70	8.90	--	--
<i>NCREIF PROPERTY INDEX (REAL TIME)</i>		--	--	--	--	--	--	--	--	--
TOTAL REAL ESTATE COMPOSITE	9.4	5.01	25.37	-1.69	2.09	7.06	7.30	9.30	--	--
<i>CITY OF FRESNO REAL ESTATE BLENDED INDEX (ACTUAL)</i>		1.59	21.45	1.94	3.97	8.35	8.24	9.75	--	--
CASH EQUIVALENTS										
OPERATING FUNDS	0.1	0.05	0.19	0.54	2.20	2.47	--	--	--	--
PAYROLL ACCOUNT	0.0	0.06	0.20	0.53	2.18	2.46	2.38	--	--	--
<i>90 DAY T-BILL</i>		0.02	0.13	0.30	1.81	2.23	2.00	--	--	--
TOTAL CASH EQUIVALENTS	0.1	0.05	0.20	0.54	2.19	2.46	--	--	--	--



Northern Trust