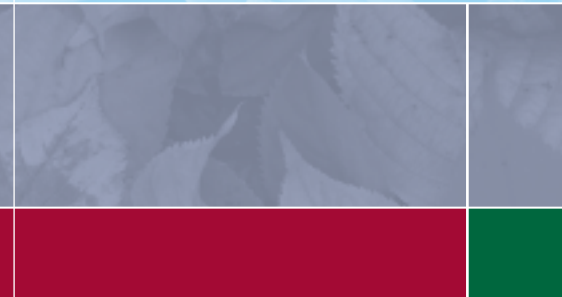


# États financiers vérifiés des fonds distincts

**31 décembre 2008**



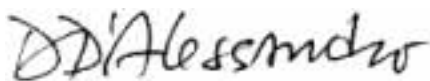


# Certificat de la Financière Manuvie

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, ci-après appelée la **Financière Manuvie**, certifie que les états financiers vérifiés exposent de façon simple et concise tous les points importants touchant les états financiers des fonds suivants : Fonds de titres à court terme Manuvie, Fonds obligataire Manuvie, Fonds de placement diversifié Manuvie, Fonds de placement Manuvie, Fonds d'accroissement d'actions, Fonds d'accroissement Monarch, Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime, Fonds de placement indépendant La Maritime et Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime (appelés les « Fonds »), et la nature variable des résultats prévue dans le contrat d'assurance vie à capital variable.

Les Fonds qui vous sont proposés varient selon le contrat que vous détenez. Les placements sous-jacents des Fonds peuvent être des parts de fonds communs de placement, de fonds en gestion commune et d'autres fonds de placement sélectionnés.

Sauf application de la garantie au décès et à l'échéance, toute partie de la prime ou autre somme affectée à un fonds distinct est placée aux risques du titulaire du contrat, et sa valeur peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations de la valeur marchande de l'actif du fonds distinct.



Dominic D'Alessandro  
Président et chef de la direction  
Financière Manuvie



Paul Rooney  
Président et chef de la direction  
Manuvie Canada

# Table des matières

<b>Dispositions générales</b> .....	<b>.5</b>
<b>Fonds de titres à court terme Manuvie</b> .....	<b>.6</b>
<b>Fonds obligataire Manuvie</b> .....	<b>.10</b>
<b>Fonds de placement diversifié Manuvie</b> .....	<b>.14</b>
<b>Fonds de placement Manuvie</b> .....	<b>.16</b>
<b>Fonds d'accroissement d'actions</b> .....	<b>.18</b>
<b>Fonds d'accroissement Monarch</b> .....	<b>.20</b>
<b>Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime</b> .....	<b>.22</b>
<b>Fonds de placement indépendant La Maritime</b> .....	<b>.26</b>
<b>Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime</b> .....	<b>.30</b>
<b>Notes afférentes aux états financiers</b> .....	<b>.34</b>
1. Les Fonds .....	.34
2. Sommaire des principales conventions comptables .....	.34
3. Frais de gestion et autres charges .....	.36
4. Risques découlant des instruments financiers .....	.36
5. Gestion des risques financiers .....	.37
6. Opérations de prêt de titres .....	.38
7. Participation importante dans un fonds sous-jacent .....	.38
8. Opérations entre parties liées .....	.38
9. Gestion du capital .....	.38
10. Normes internationales d'information financière .....	.38
11. Données comparatives .....	.38
<b>Rapport des vérificateurs</b> .....	<b>.39</b>

# Dispositions générales (non vérifiées)

## **Politique de placement et restrictions**

Les Fonds ont été constitués pour assurer des prestations dont le montant variera en fonction de la valeur marchande des actifs de chacun des Fonds. La politique de placement et les restrictions peuvent changer à l'occasion; vous serez avisé par écrit de tout changement important.

Les Fonds sont gérés en conformité avec les directives du contrat individuel d'assurance vie à capital variable relatives aux fonds distincts, établies par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (« ACCAP »).

## **Créances hypothécaires et immeubles**

Les créances hypothécaires et les immeubles ne sont des placements admissibles pour aucun Fonds.

## **Réinvestissement des gains**

Les gains de placement réalisés par les Fonds sont réinvestis dans les Fonds et font augmenter la valeur des unités. Le titulaire du contrat n'a aucun droit sur l'actif des Fonds; il n'a droit qu'aux garanties contractuelles.

## FONDS DE TITRES À COURT TERME MANUVIE

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
207 568	Fonds du marché monétaire canadien Manuvie	2 075 684	2 075 685
	<b>Placement total 99,7 %</b>	2 075 684	2 075 685
	<b>Autres actifs (passifs) 0,3 %</b>	6 331	6 331
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>2 082 015</b>	<b>2 082 016</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds du marché monétaire canadien Manuvie</b>			
79 660 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 28 mai 2009	79 107 285	79 143 525
79 510 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 2 avr. 2009	78 710 397	78 769 888
55 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 16 avr. 2009	54 500 200	54 607 610
54 620 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 14 mai 2009	54 289 524	54 301 404
39 860 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 30 avr. 2009	39 530 756	39 626 786
34 500 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 25 juin 2009	34 295 415	34 304 359
29 900 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2009	29 431 168	29 494 965
29 900 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 26 nov. 2009	29 364 192	29 415 712
25 000 000	McCain Financial Group, Inc., 1,79 %, 9 févr. 2009	24 805 250	24 919 199
20 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,54 %, 17 févr. 2009	19 869 400	19 936 060
19 950 000	Banque de Montréal, 1,55 %, 3 févr. 2009	19 826 709	19 904 793
19 950 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,54 %, 5 févr. 2009	19 824 914	19 901 890
19 163 000	Banque de Montréal, 1,56 %, 27 janv. 2009	19 075 617	19 130 543
16 000 000	Banque HSBC Canada, OTV, 1,87 %, 16 mars 2009	16 000 000	16 013 967
15 000 000	Enbridge Inc., 1,79 %, 3 févr. 2009	14 927 700	14 961 518
14 900 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, OTV, 4,53 %, 2 janv. 2009	14 900 000	15 068 227
12 600 000	McCain Financial Group, Inc., 1,79 %, 10 févr. 2009	12 545 316	12 563 544
12 000 000	Honda Canada Finance, 2,72 %, 2 mars 2009	12 000 000	12 027 751
7 940 000	Banque de Montréal, OTV, 1,69 %, 30 janv. 2009	7 940 000	7 940 367
6 695 000	CNH Capital Canada, OTV, 1,87 %, 15 janv. 2009	6 695 000	6 700 840
6 645 000	Citigroup Inc., OTV, 2,76 %, 27 janv. 2009	6 645 000	6 678 129
5 500 000	McCain Financial Group, Inc., 1,79 %, 4 févr. 2009	5 458 970	5 484 500
3 280 000	Honda Canada Finance, 2,01 %, 2 janv. 2009	3 279 639	3 279 820

## Gestion des risques financiers (vérifié)

### Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds du marché monétaire canadien qui effectue des placements dans du papier commercial, du papier de banque et des titres du marché monétaire émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux ou les municipalités du Canada. Il a pour objectif de produire un revenu d'intérêt élevé tout en préservant son capital et en maintenant sa liquidité. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. Ces risques sont expliqués à la note 4 des notes afférentes aux états financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Tous les titres détenus sont au moins de qualité moyenne supérieure selon des agences de notation reconnues. Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un émetteur donné (société ou banque) et la qualité du crédit est surveillée au moyen des résultats de recherches effectuées par des analystes de crédit. L'échéance globale maximale est de 90 jours ou de 180 jours en fonction du mandat du Fonds. Les décisions finales reviennent toutefois au gestionnaire de fonds.

### Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Au 31 décembre 2008, les actifs monétaires du Fonds étaient peu exposés au risque de change.

### Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Le gestionnaire de fonds diversifie les placements entre des titres émis par des sociétés, des banques et des gouvernements et favorise les titres à plus court terme dans le cas des sociétés et des banques. Le gestionnaire de fonds surveille les taux d'intérêt et utilise cette information pour établir les tendances futures afin de positionner le portefeuille en conséquence. Il s'agit d'un portefeuille du marché monétaire. Par conséquent, la sensibilité aux taux d'intérêt ne constitue pas un facteur aussi important que pour un portefeuille de titres à revenu fixe. Le Fonds est soumis à des restrictions en matière de placement qui l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur.

Le tableau suivant indique les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à leur juste valeur, classés selon la date de réévaluation contractuelle ou la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux.

Au 31 décembre 2008						
En milliers de dollars	Moins de 1 an	Entre 1 an et 3 ans	Entre 3 ans et 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	–	–	–	–	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 075	–	–	–	–	2 075
Autres actifs	–	–	–	–	13	13
Passifs	–	–	–	–	12	12

**Gestion des risques financiers** (vérifié) (suite)

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 1 611 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

**Autre risque de marché**

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Au 31 décembre 2008, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de marché important.

**Risque de crédit**

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Des provisions pour moins-value ont été constituées à l'égard de toute perte subie à la date du bilan. La principale concentration du risque de crédit du Fonds découle de papier commercial à court terme. L'équipe de conformité indépendante du gestionnaire de fonds surveille régulièrement le Fonds relativement à toute limite et restriction de crédit faisant partie de l'énoncé de politique de placement du Fonds. Le gestionnaire de fonds analyse la concentration du crédit en fonction du secteur et de l'emplacement géographique des actifs détenus par le Fonds. Le Fonds atténue son risque de crédit en surveillant la solvabilité des contreparties.

Au 31 décembre 2008, le Fonds avait effectué des placements dans des instruments d'emprunt et des dérivés, le cas échéant, qui étaient assortis des notes de crédit suivantes :

Portefeuille par note de crédit	Pourcentage
AAA/Aaa/Obligations A++	98,36
AA/Aa/Obligations A+	0,54
A/Obligations A	1,10
BBB/Baa/Obligations B++	0,00
BB/Ba/Obligations B+	0,00
B/Obligations B	0,00
CCC/Caa	0,00
CC/Ca	0,00
C/Obligations notées moins que B	0,00
Non notées	0,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**Risque d'illiquidité**

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Au 31 décembre 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés dans un marché actif et dont il peut facilement se départir.

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	2 076	2 123
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	5	8
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii}}	-	-
Autres actifs	1	3
	<b>2 082</b>	<b>2 134</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	1
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	-	<b>1</b>
<b>Actif net</b>	<b>2 082</b>	<b>2 133</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>2 133</b>	<b>2 380</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>58</b>	<b>75</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	70	81
Retraits par les porteurs	(295)	(413)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	116	10
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(109)</b>	<b>(322)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>2 082</b>	<b>2 133</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	81	100
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>81</b>	<b>100</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	7	8
Administration du Fonds	16	17
	<b>23</b>	<b>25</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>58</b>	<b>75</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>58</b>	<b>75</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Placement-Plus 234	3,31	3,22	145 763	165 901	1,05	1,06	1,07	1,07	1,07
Placement-Plus 235	3,31	3,22	422 067	440 832	1,05	1,06	1,07	1,07	1,07
Accumulation 209	4,16	4,04	48 533	44 048	0,79	0,79	0,80	0,80	0,80

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## FONDS OBLIGATAIRE MANUVIE

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
776 395	Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	7 554 489	8 081 034
	<b>Placement total 94,3 %</b>	7 554 489	8 081 034
	<b>Autres actifs (passifs) 5,7 %</b>	488 701	488 701
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>8 043 190</b>	<b>8 569 735</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds d'obligations canadiennes Manuvie</b>			
29 259 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2018	29 039 187	29 449 915
21 643 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,70 %, 15 déc. 2013	21 595 818	22 052 161
18 075 000	Province d'Ontario, 4,75 %, 2 juin 2013	18 947 540	19 471 475
12 189 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	15 498 625	15 590 462
13 842 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2013	14 408 138	14 904 374
12 130 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2017	11 991 555	12 379 817
11 273 000	Province d'Alberta, 4,40 %, 3 déc. 2012	11 654 929	11 994 077
11 771 050	Royal Office Finance, 5,21 %, 12 nov 2032	11 770 932	11 644 335
9 793 000	Banque africaine de développement, 4,00 %, 18 juin 2013	9 783 697	10 252 928
8 933 000	Province de Québec, 5,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2014	9 534 174	9 906 474
9 428 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	9 220 857	9 543 069
7 198 000	City of Toronto, 5,05 %, 18 juill. 2017	7 236 512	7 448 059
7 064 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2017	7 180 971	7 226 437
6 647 000	Société de financement GE Capital Canada, 5,53 %, 17 août 2017	6 688 748	6 131 858
5 913 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,93 %, 18 févr. 2010	5 847 515	6 018 458
5 818 000	Banque Royale du Canada, 5,13 %, 27 sept. 2010	5 817 069	6 010 256
5 310 000	Province d'Ontario, 5,00 %, 8 mars 2014	5 552 667	5 777 572
5 481 000	Province de la Saskatchewan, 4,65 %, 5 sept. 2017	5 456 281	5 752 940
5 652 569	Ontario School Boards Financing Corporation, 5,38 %, 25 juin 2032	5 652 569	5 713 193
5 168 000	Banque africaine de développement, 4,85 %, 24 juill. 2012	5 161 178	5 581 311
5 487 000	Banque de Montréal, 5,18 %, 10 juin 2015	5 484 476	5 496 218
5 474 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,60 %, 23 avr. 2018	5 452 761	5 494 829
5 259 000	PSP Capital Inc., 4,57 %, 9 déc. 2013	5 258 790	5 396 733
5 211 000	Commerzbank AG, 4,50 %, 15 déc. 2016	5 122 687	5 142 632
4 975 000	Nordea Bank AB, 3,95 %, 5 août 2010	4 890 414	4 904 504

## Gestion des risques financiers (vérifié)

### Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est considéré comme un fonds de titres canadiens à revenu fixe qui effectue des placements dans des titres garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux ou les municipalités du Canada, ainsi que par des sociétés et des banques à charte. Il a pour objectif de produire un revenu d'intérêt élevé. Le Fonds peut aussi détenir des bons du Trésor du Canada et d'autres titres du marché monétaire. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. Ces risques sont expliqués à la note 4 des notes afférentes aux états financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Le Fonds diversifie ses placements entre diverses obligations de sociétés afin de réduire son exposition au risque de crédit. La durée du portefeuille et la courbe de rendement sont surveillées et gérées étroitement et soigneusement. Le gestionnaire de fonds et l'analyste en placements de l'équipe de gestion prennent les décisions de placement concernant les titres détenus par le Fonds. Les décisions finales reviennent toutefois au gestionnaire du Fonds.

### Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Le Fonds détient des placements dans des obligations mondiales libellées en dollars canadiens. Ces obligations sont appelées obligations feuille d'érable et elles donnent aux investisseurs la possibilité d'effectuer des placements dans des sociétés étrangères sans exposition au risque découlant des fluctuations des taux de change. Au 31 décembre 2008, les actifs monétaires du Fonds n'étaient pas assujettis à un risque de change important.

### Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt global du Fonds est maîtrisé grâce à la gestion de la durée du portefeuille. En plus de respecter la fourchette prescrite par les directives de placement en ce qui a trait à la durée du Fonds, le gestionnaire de fonds maintient un niveau indiqué de sensibilité aux taux d'intérêt qui correspond à la volatilité courante du marché et aux prévisions concernant l'ampleur des fluctuations et l'évolution des taux d'intérêt. Le Fonds est soumis à des restrictions qui l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur.

Le tableau suivant indique les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction du Fonds, à leur juste valeur, classés selon la date de réévaluation contractuelle ou la date d'échéance, selon la plus rapprochée des deux.

31 décembre 2008						
En milliers de dollars	Moins de 1 an	Entre 1 an et 3 ans	Entre 3 ans et 5 ans	Plus de 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Placements	351	1 001	1 934	5 351	12	8 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	–	–	–	–	3
Autres actifs	–	–	–	–	107	107
Passifs	–	–	–	–	678	678

## Gestion des risques financiers (vérifié) (suite)

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 135 200 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

### Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Au 31 décembre 2008, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de marché important.

### Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Le risque de crédit du Fonds est principalement concentré dans les titres de créance. L'équipe de conformité indépendante du gestionnaire de fonds surveille régulièrement le Fonds relativement à toute limite et restriction de crédit faisant partie de l'énoncé de politique de placement du Fonds. Le Fonds est soumis à des restrictions qui l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'un même émetteur hors secteur public. Le gestionnaire de fonds analyse la concentration du crédit en fonction du secteur et de l'emplacement géographique des actifs détenus par le Fonds. Le règlement ou le paiement de toutes les opérations sur des titres cotés est fait au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. La livraison de titres vendus n'est effectuée qu'au moment où le courtier a reçu le paiement. Le paiement des achats est effectué seulement lorsque les titres ont été reçus par le courtier. Si l'une ou l'autre des parties ne respecte pas ses obligations, l'opération en question échoue.

Au 31 décembre 2008, le Fonds avait effectué des placements dans des instruments d'emprunt et des dérivés, le cas échéant, qui étaient assortis des notes de crédit suivantes :

Portefeuille par note de crédit	Pourcentage
AAA/Aaa/Obligations A++	30,07
AA/Aa/Obligations A+	26,29
A/Obligations A	37,07
BBB/Baa/Obligations B++	6,51
BB/Ba/Obligations B+	0,06
B/Obligations B	0,00
CCC/Caa	0,00
CC/Ca	0,00
C/Obligations notées moins que B	0,00
Non notées	0,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

### Risque de liquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Au 31 décembre 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant d'unités rachetables. Par conséquent, le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés dans un marché actif et dont il peut facilement se départir.

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	8 081	8 539
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	481	423
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	34	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii}	-	-
Autres actifs	-	13
	<b>8 596</b>	<b>8 975</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	26	-
	<b>26</b>	<b>-</b>
<b>Actif net</b>	<b>8 570</b>	<b>8 975</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>8 975</b>	<b>9 228</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>250</b>	<b>115</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	302	331
Retraits par les porteurs	(954)	(583)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	(3)	(116)
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(655)</b>	<b>(368)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>8 570</b>	<b>8 975</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	481	423
Intérêts	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>481</b>	<b>423</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	53	55
Administration du Fonds	131	132
	<b>184</b>	<b>187</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>297</b>	<b>236</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(47)	(121)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>250</b>	<b>115</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Placement-Plus 234	5,30	5,12	331 778	370 086	2,00	2,01	2,02	2,03	2,03
Placement-Plus 235	5,30	5,12	1 278 890	1 367 598	2,00	2,01	2,02	2,03	2,03
Accumulation 203	7,10	6,78	9 038	9 004	0,79	0,80	0,80	0,80	0,80

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## FONDS DE PLACEMENT DIVERSIFIÉ MANUVIE

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
3 187 311	SEAMARK Pooled Balanced Fund	40 857 166	39 436 604
	<b>Placement total 96,8 %</b>	40 857 166	39 436 604
	<b>Autres actifs (passifs) 3,2 %</b>	1 294 250	1 294 250
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>42 151 416</b>	<b>40 730 854</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>SEAMARK Pooled Balanced Fund</b>			
20 300 000	Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,80 %, 15 juin 2012	20 332 687	22 148 518
18 000 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	17 149 500	17 997 210
12 800 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	15 615 507	15 532 800
5 810 000	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	8 797 183	9 281 475
239 380	Banque Royale du Canada	6 048 709	8 641 618
8 215 000	Banque Toronto-Dominion, 5,14 %, 19 nov. 2012	8 268 468	8 563 850
6 689 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	8 396 367	8 551 887
195 700	Banque Toronto-Dominion	6 948 432	8 503 165
6 225 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	7 559 499	8 469 113
8 400 000	Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2018	8 395 740	8 450 904
162 750	Nestlé SA, CAAÉ	4 294 862	7 912 355
224 000	Les Compagnies Loblaw limitée	10 838 541	7 833 280
307 400	Fortis Inc.	8 644 290	7 558 966
213 200	Tim Hortons Inc.	6 782 511	7 438 548
7 250 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,93 %, 8 juin 2010	7 249 203	7 421 426
117 375	EnCana Corp.	2 383 541	6 685 680
304 950	Shaw Communications Inc., cat. B	3 407 509	6 589 970
162 900	TELUS Corporation	8 528 829	6 054 993
266 200	Pfizer Inc.	10 271 495	5 773 257
93 600	Novartis AG, CAAÉ	5 331 796	5 703 619
5 675 000	Honda Canada Finance, 5,31 %, 30 nov. 2010	5 675 000	5 703 545
5 000 000	Alberta Municipal Financing Corporation, 5,85 %, 1 <sup>er</sup> juin 2012	5 154 079	5 525 450
254 000	Nexen Inc.	8 482 469	5 448 300
5 000 000	Alberta Municipal Financing Corporation, 5,70 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2011	4 995 750	5 439 600
5 000 000	Banque Royale du Canada, 5,00 %, 20 janv. 2014	5 002 400	5 153 550

## Gestion des risques financiers (vérifié)

## Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds de placement diversifié Manuvie investit son actif uniquement dans les parts du fonds SEAMARK Pooled Balanced Fund (fonds équilibré en gestion commune SEAMARK) sous-jacent. Le Fonds de placement diversifié Manuvie fait donc partie de la catégorie des « fonds de fonds ». Veuillez vous reporter aux notes 4 et 5 relatives aux risques découlant des instruments financiers. Le fonds SEAMARK Pooled Balanced Fund sous-jacent cherche à préserver les capitaux de placement tout en générant des rendements supérieurs à long terme grâce à des gains en capital et en dégagant un revenu de placement à court terme. La composition de l'actif est toujours le résultat d'une approche ascendante dont l'application repose sur la disponibilité de placements individuels attrayants dont l'évaluation est raisonnable.

## Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-contre présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) relative aux risques découlant des instruments financiers.

Risque	Applicable
Risque de change	✓
Risque de taux d'intérêt	✓
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	✓
Risque d'illiquidité	

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	39 437	49 665
Encaisse et placements à court terme	-	-
Distributions à recevoir	1 351	2 852
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii}	-	-
Autres actifs	-	-
	<b>40 788</b>	<b>52 517</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	57	49
	<b>57</b>	<b>49</b>
<b>Actif net</b>	<b>40 731</b>	<b>52 468</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>52 468</b>	<b>58 182</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(6 854)</b>	<b>(1 162)</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	1 157	1 254
Retraits par les porteurs	(5 994)	(5 969)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	(46)	163
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(4 883)</b>	<b>(4 552)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>40 731</b>	<b>52 468</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	2 601	4 004
Intérêts	63	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>2 664</b>	<b>4 004</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	378	447
Administration du Fonds	726	813
	<b>1 104</b>	<b>1 260</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>1 560</b>	<b>2 744</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(8 414)	(3 906)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(6 854)</b>	<b>(1 162)</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Placement-Plus 234	44,01	51,43	199 739	220 136	2,52	2,54	2,56	2,57	2,57
Placement-Plus 235	44,01	51,43	500 526	524 015	2,52	2,54	2,56	2,57	2,57
Accumulation 209	182,83	210,72	30 162	39 383	1,21	1,22	1,23	1,23	1,23
Accumulation 203	182,83	210,72	24 315	28 228	1,21	1,22	1,23	1,23	1,23

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## FONDS DE PLACEMENT MANUVIE

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
9,774,526	Fonds de base canadien Manuvie	119 075 154	88 103 668
	<b>Placement total 99,9 %</b>	119 075 154	88 103 668
	<b>Autres actifs (passifs) 0,1 %</b>	118 154	118 154
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>119 193 308</b>	<b>88 221 822</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds de base canadien Manuvie</b>			
449 130	Banque Royale du Canada	20 252 617	16 213 593
267 220	Société aurifère Barrick	8 764 194	11 947 406
256 448	Banque Toronto-Dominion	16 617 964	11 142 666
10 100 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 2 avr. 2009	10 072 561	10 077 679
299 114	La Banque de Nouvelle-Écosse	13 632 752	9 963 487
102 759	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	12 558 237	9 201 041
173 520	Canadian Natural Resources Limited	14 858 104	8 459 100
258 703	Banque Nationale du Canada	13 248 013	8 097 404
137 837	EnCana Corp.	9 169 104	7 851 196
251 364	Husky Energy Inc.	10 607 130	7 759 607
630 570	Société d'énergie Talisman Inc.	11 646 024	7 680 343
169 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 052 812	7 569 611
191 970	TransCanada Corporation	6 863 004	6 367 645
240 980	Suncor Énergie Inc.	12 164 033	5 716 046
1 096 531	Bombardier Inc., cat. B	7 520 782	4 879 563
120 360	Enbridge Inc.	4 638 922	4 761 442
118 940	Metro Inc., cat. A	3 554 913	4 400 780
203 170	Nexen Inc.	6 547 734	4 357 997
62 360	George Weston Limitée	3 479 519	3 738 482
161 740	Kinross Gold Corporation	3 147 832	3 639 150
151 942	Corporation Financière Power	5 281 095	3 631 414
8 470	Fairfax Financial Holdings Limited	2 988 854	3 303 300
77 190	Agrium Inc.	4 356 946	3 201 069
134 858	Shaw Communications Inc.	2 883 765	2 914 281
139 745	Great-West Lifeco Inc.	4 303 848	2 892 722

## Gestion des risques financiers (vérifié)

## Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds de placement Manuvie investit son actif uniquement dans les parts du Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent. Le Fonds de placement Manuvie fait donc partie de la catégorie des « fonds de fonds ». Veuillez vous reporter aux notes 4 et 5 relatives aux risques découlant des instruments financiers. Le Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent vise la croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

## Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-contre présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) relative aux risques découlant des instruments financiers.

Risque	Applicable
Risque de change	✓
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	88 104	161 386
Encaisse et placements à court terme	-	40
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	184	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii)}	-	-
Autres actifs	-	-
	<b>88 288</b>	<b>161 426</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	66	70
	<b>66</b>	<b>70</b>
<b>Actif net</b>	<b>88 222</b>	<b>161 356</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>161 356</b>	<b>152 461</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(64 231)</b>	<b>19 010</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	3 339	3 666
Retraits par les porteurs	(12 175)	(13 724)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	(67)	(57)
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(8 903)</b>	<b>(10 115)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>88 222</b>	<b>161 356</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	1 323	18 676
Intérêts	55	40
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>1 378</b>	<b>18 716</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 173	1 354
Administration du Fonds	2 535	2 822
	<b>3 708</b>	<b>4 176</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>(2 330)</b>	<b>14 540</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(61 901)	4 470
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(64 231)</b>	<b>19 010</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Placement-Plus 234	3,24	5,58	8 257 548	8 710 066	2,73	2,76	2,77	2,78	2,78
Placement-Plus 235	3,24	5,58	15 137 717	16 029 317	2,73	2,76	2,77	2,78	2,78
Accumulation 203	19,21	32,55	532 181	587 794	1,42	1,43	1,44	1,45	1,44
Rente variable	6,25	10,53	1 515	1 080	0,79	0,79	0,80	0,80	0,80
Equity 65	20,15	33,84	21 077	24 399	0,52	0,53	0,53	0,54	0,54
Sun Alliance (assurance variable Acadie)	5,87	10,31	299 482	343 092	0,60	0,64	0,64	0,62	0,62

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## FONDS D'ACCROISSEMENT D' ACTIONS

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
105 987	Fonds de base canadien Manuvie	1 297 362	955 320
	<b>Placement total 99,9 %</b>	1 297 362	955 320
	<b>Autres actifs (passifs) 0,1 %</b>	1 074	1 074
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>1 298 436</b>	<b>956 394</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds de base canadien Manuvie</b>			
449 130	Banque Royale du Canada	20 252 617	16 213 593
267 220	Société aurifère Barrick	8 764 194	11 947 406
256 448	Banque Toronto-Dominion	16 617 964	11 142 666
10 100 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 2 avr. 2009	10 072 561	10 077 679
299 114	La Banque de Nouvelle-Écosse	13 632 752	9 963 487
102 759	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	12 558 237	9 201 041
173 520	Canadian Natural Resources Limited	14 858 104	8 459 100
258 703	Banque Nationale du Canada	13 248 013	8 097 404
137 837	EnCana Corp.	9 169 104	7 851 196
251 364	Husky Energy Inc.	10 607 130	7 759 607
630 570	Société d'énergie Talisman Inc.	11 646 024	7 680 343
169 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 052 812	7 569 611
191 970	TransCanada Corporation	6 863 004	6 367 645
240 980	Suncor Énergie Inc.	12 164 033	5 716 046
1 096 531	Bombardier Inc., cat. B	7 520 782	4 879 563
120 360	Enbridge Inc.	4 638 922	4 761 442
118 940	Metro Inc., cat. A	3 554 913	4 400 780
203 170	Nexen Inc.	6 547 734	4 357 997
62 360	George Weston Limitée	3 479 519	3 738 482
161 740	Kinross Gold Corporation	3 147 832	3 639 150
151 942	Corporation Financière Power	5 281 095	3 631 414
8 470	Fairfax Financial Holdings Limited	2 988 854	3 303 300
77 190	Agrium Inc.	4 356 946	3 201 069
134 858	Shaw Communications Inc.	2 883 765	2 914 281
139 745	Great-West Lifeco Inc.	4 303 848	2 892 722

## Gestion des risques financiers (vérifié)

## Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds d'accroissement d'actions investit son actif uniquement dans les parts du Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent. Le Fonds d'accroissement d'actions fait donc partie de la catégorie des « fonds de fonds ». Veuillez vous reporter aux notes 4 et 5 relatives aux risques découlant des instruments financiers. Le Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent vise la croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

## Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-contre présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) relative aux risques découlant des instruments financiers.

Risque	Applicable
Risque de change	✓
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

**États de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	955	1 647
Encaisse et placements à court terme	-	6
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii)}	-	-
Autres actifs	1	-
	<b>956</b>	<b>1 653</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	-
	-	-
<b>Actif net</b>	<b>956</b>	<b>1 653</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>1 653</b>	<b>1 609</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(651)</b>	<b>218</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	16	14
Retraits par les porteurs	(62)	(188)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(46)</b>	<b>(174)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>956</b>	<b>1 653</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008	2007
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	14	190
Intérêts	16	5
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>30</b>	<b>195</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	19	21
Administration du Fonds	-	-
	<b>19</b>	<b>21</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>11</b>	<b>174</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(662)	44
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(651)</b>	<b>218</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Nalaco Growth « R »	194,65	326,51	4 908	5 060	1,26	1,27	1,33	1,36	1,34

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## FONDS D'ACCROISSEMENT MONARCH

## Portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
1 130 760	Fonds de base canadien Manuvie	13 709 828	10 192 217
	<b>Placement total 100,2 %</b>	13 709 828	10 192 217
	<b>Autres actifs (passifs) 0,2 %</b>	(22 335)	(22 335)
	<b>Total de l'actif net</b>	<b>13 687 493</b>	<b>10 169 882</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent (non vérifié)

Nombre de parts ou d'actions	Placement	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds de base canadien Manuvie</b>			
449 130	Banque Royale du Canada	20 252 617	16 213 593
267 220	Société aurifère Barrick	8 764 194	11 947 406
256 448	Banque Toronto-Dominion	16 617 964	11 142 666
10 100 000	Bons du Trésor du Canada, 0,88 %, 2 avr. 2009	10 072 561	10 077 679
299 114	La Banque de Nouvelle-Écosse	13 632 752	9 963 487
102 759	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	12 558 237	9 201 041
173 520	Canadian Natural Resources Limited	14 858 104	8 459 100
258 703	Banque Nationale du Canada	13 248 013	8 097 404
137 837	EnCana Corp.	9 169 104	7 851 196
251 364	Husky Energy Inc.	10 607 130	7 759 607
630 570	Société d'énergie Talisman Inc.	11 646 024	7 680 343
169 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 052 812	7 569 611
191 970	TransCanada Corporation	6 863 004	6 367 645
240 980	Suncor Énergie Inc.	12 164 033	5 716 046
1 096 531	Bombardier Inc., cat. B	7 520 782	4 879 563
120 360	Enbridge Inc.	4 638 922	4 761 442
118 940	Metro Inc., cat. A	3 554 913	4 400 780
203 170	Nexen Inc.	6 547 734	4 357 997
62 360	George Weston Limitée	3 479 519	3 738 482
161 740	Kinross Gold Corporation	3 147 832	3 639 150
151 942	Corporation Financière Power	5 281 095	3 631 414
8 470	Fairfax Financial Holdings Limited	2 988 854	3 303 300
77 190	Agrium Inc.	4 356 946	3 201 069
134 858	Shaw Communications Inc.	2 883 765	2 914 281
139 745	Great-West Lifeco Inc.	4 303 848	2 892 722

## Gestion des risques financiers (vérifié)

## Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds d'accroissement Monarch investit son actif uniquement dans les parts du Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent. Le Fonds d'accroissement Monarch fait donc partie de la catégorie des « fonds de fonds ». Veuillez vous reporter aux notes 4 et 5 relatives aux risques découlant des instruments financiers. Le Fonds de base canadien Manuvie sous-jacent vise la croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés canadiennes à forte capitalisation.

## Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent

Le tableau ci-contre présente les risques découlant des instruments financiers auxquels pourrait être soumis le fonds sous-jacent. Ces risques ont également une incidence sur le fonds distinct. Consultez la note 5 b) relative aux risques découlant des instruments financiers.

Risque	Applicable
Risque de change	✓
Risque de taux d'intérêt	
Autre risque de marché	✓
Risque de crédit	
Risque d'illiquidité	

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	10 192	17 749
Encaisse et placements à court terme	-	1
Distributions à recevoir	-	-
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	1	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii)}	-	-
Autres actifs	-	3
	<b>10 193</b>	<b>17 753</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	23	-
	<b>23</b>	<b>-</b>
<b>Actif net</b>	<b>10 170</b>	<b>17 753</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>17 753</b>	<b>16 116</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(7 007)</b>	<b>2 401</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	386	373
Retraits par les porteurs	(962)	(1 137)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(576)</b>	<b>(764)</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>10 170</b>	<b>17 753</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Distribution par le fonds sous-jacent	152	2 050
Intérêts	6	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>158</b>	<b>2 050</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	91	98
Administration du Fonds	-	-
	<b>91</b>	<b>98</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>67</b>	<b>1 952</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(7 074)	449
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(7 007)</b>	<b>2 401</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Unités de catégorie A	48,72	81,89	209 234	216 741	0,55	0,56	0,58	0,58	0,58

Voir les notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D'ACTION FINANCIAL DU CANADA LA MARITIME

## État du portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)	Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES</b>							
<b>Consommation discrétionnaire 2,58 %</b>							
134	Les Industries Dorel Inc.	4 530	3 633	472	Canadian Natural Resources Limited	36 650	23 010
120	Emera Inc.	2 563	2 662	68	Enbridge Inc.	2 384	2 686
85	Metro Inc., cat. A	2 526	3 141	188	EnCana Corp.	12 908	10 669
90	Thomson Reuters Corporation	2 575	3 204	77	Husky Energy Inc.	3 351	2 375
		<b>12 194</b>	<b>12 640</b>	63	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2 906	2 581
<b>Services financiers 24,88 %</b>				1 176	Nexen Inc.	34 368	25 072
59	Banque de Montréal	2 628	1 842	90	Petro-Canada	2 228	2 395
323	La Banque de Nouvelle-Écosse	15 384	10 707	492	Suncor Énergie Inc.	16 241	11 670
47	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 464	2 396	2 094	Société d'énergie Talisman Inc.	45 120	25 505
27	Fairfax Financial Holdings Limited	8 795	10 310	565	TransCanada Corporation	19 252	18 690
679	Great-West Lifeco Inc.	21 130	14 049			<b>175 408</b>	<b>124 653</b>
101	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2 526	2 318	<b>Services de télécommunications 3,37 %</b>			
62	Banque Laurentienne du Canada	2 637	2 127	259	BCE Inc.	9 806	6 488
367	Banque Nationale du Canada	18 284	11 483	61	Manitoba Telecom Services Inc.	2 564	2 164
695	Corporation Financière Power	21 520	16 465	83	Rogers Communications Inc., cat. B	2 723	3 036
631	Fonds de placement immobilier RioCan	11 892	8 619	120	Shaw Communications Inc.	2 757	2 591
985	Banque Royale du Canada	49 252	35 460	224	Transcontinental Inc., cat. A	2 563	2 202
138	Banque Toronto-Dominion	9 133	5 992			<b>20 413</b>	<b>16 481</b>
		<b>166 645</b>	<b>121 768</b>	<b>Services de transport 3,24 %</b>			
<b>Produits industriels 4,94 %</b>				325	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 709	14 541
4 789	Bombardier Inc., cat. B	32 488	21 167	100	WestJet Airlines Ltd.	1 189	1 309
100	Stantec Inc.	2 244	2 988			<b>17 898</b>	<b>15 850</b>
		<b>34 732</b>	<b>24 155</b>	<b>Services publics 1,45 %</b>			
<b>Technologie de l'information 7,61 %</b>				60	ATCO Ltd., cat. I	2 125	2 260
283	Groupe CGI inc., cat. A	2 519	2 689	61	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 499	2 465
438	Open Text Corporation	14 767	16 057	96	Fortis Inc.	2 524	2 361
351	Research in Motion Limited	27 154	17 360			<b>7 148</b>	<b>7 086</b>
50	SXC Health Solutions Corporation	1 037	1 133	<b>Total des actions ordinaires canadiennes 93,78 %</b>			
		<b>45 477</b>	<b>37 239</b>			<b>590 233</b>	<b>458 998</b>
<b>Matières premières 15,68 %</b>				<b>Coûts de transaction (note 2) (206)</b>			
422	Agrium Inc.	25 785	17 500	<b>Total des actions ordinaires 93,78 %</b>			
534	Société aurifère Barrick	16 020	23 859			<b>590 027</b>	<b>458 998</b>
329	Canfor Corporation	2 143	2 468	<b>Encaisse et autres placements 5,99 %</b>			
86	CCL Industries Inc., cat. B	2 631	2 145			<b>29 319</b>	<b>29 319</b>
270	Eldorado Gold Corporation	2 399	2 600	<b>Autres actifs (passifs) 0,23 %</b>			
130	Kinross Gold Corporation	2 087	2 912			<b>1 111</b>	<b>1 111</b>
255	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	35 718	22 828	<b>Total de l'actif net</b>			
76	West Fraser Timber Co. Ltd.	2 199	2 417			<b>620 457</b>	<b>489 428</b>
		<b>88 982</b>	<b>76 729</b>				
<b>Commerce 4,58 %</b>							
163	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2 293	2 287				
55	Empire Company Limited, cat. A	2 474	2 668				
163	George Weston Limitée	8 852	9 721				
75	Les Compagnies Loblaw limitée	2 225	2 621				
201	Rona Inc.	2 527	2 410				
56	Corporation Shoppers Drug Mart	2 965	2 690				
		<b>21 336</b>	<b>22 397</b>				

## Gestion des risques financiers (vérifié)

### Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds d'actions canadiennes qui investit dans les actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation, mais il peut également détenir des bons du Trésor du Canada et d'autres instruments financiers. Il cherche à procurer aux investisseurs une croissance du capital. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. Ces risques sont expliqués à la note 4 des notes afférentes aux états financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Les portefeuilles sont diversifiés, non seulement selon les secteurs et les titres, mais aussi selon un large éventail de risques de marché et de risques macroéconomiques. Le gestionnaire de fonds surveille certains risques précis et évalue la sensibilité du portefeuille selon divers scénarios économiques.

Le gestionnaire de fonds utilise des méthodes de recherche quantitatives conçues pour rehausser la performance du portefeuille et respecter les seuils de risque fixés. Selon un processus établi d'examen des risques, le chef des placements et les gestionnaires de portefeuille du gestionnaire de fonds se réunissent mensuellement pour examiner les facteurs de risque.

### Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Les placements en actions que fait le Fonds sont des actifs non monétaires et, par conséquent, ne l'exposent à aucun risque de change visé par les normes d'information énoncées au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*. Au 31 décembre 2008, les actifs monétaires du Fonds étaient peu exposés au risque de change.

### Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à des risques importants découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Le gestionnaire de fonds a des objectifs d'achat et de vente pour tous les titres en portefeuille et il fait le suivi de ces titres en temps réel. En outre, une équipe attirée à la gestion des risques surveille chaque titre et le portefeuille dans son ensemble. Le service du contrôle de la conformité du gestionnaire de fonds s'assure que le Fonds respecte les directives de placement. Le gestionnaire de portefeuille principal a pour responsabilité première de veiller à ce que le gestionnaire de fonds respecte les directives et les restrictions du client. Le Fonds est soumis à des restrictions qui l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'une même société.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 22 950 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

### Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Au 31 décembre 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

### Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Au 31 décembre 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant de parts rachetables. Par conséquent, le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés dans un marché actif et dont il peut facilement se départir.

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	459	888
Encaisse et placements à court terme	29	8
Dividendes à recevoir	1	2
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c) iii)}	-	-
Autres actifs	-	-
	<b>489</b>	<b>898</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	-	-
Autres passifs	-	2
	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Actif net</b>	<b>489</b>	<b>896</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Dividendes	13	6
Intérêts	1	1
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres {note 2 f)}	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>14</b>	<b>7</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	-	-
Administration du Fonds	4	5
Coûts de transaction (note 2)	3	4
	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>7</b>	<b>(2)</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(328)	99
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(321)</b>	<b>97</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice (note 2)</b>	<b>896</b>	<b>988</b>
Rajustement par suite de l'adoption de la méthode d'évaluation selon le cours acheteur plutôt que selon le cours le plus récent (note 2)	-	(1)
<b>Actif net au début de l'exercice retraité (note 2)</b>	<b>896</b>	<b>987</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(321)</b>	<b>97</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	4	2
Retraits par les porteurs	(90)	(190)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(86)</b>	<b>(188)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>489</b>	<b>896</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (note 2).

Nom du fonds	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds d'actions Financier du Canada La Maritime	204,41	338,60	2 403	2 655	0,59	0,50	0,63	0,69	0,69

**Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR** (vérifié)

Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients, et la valeur liquidative calculée selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (on trouvera à la note 2 plus de précisions sur la modification de conventions comptables). Le chapitre 3855 exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction.

Nom du fonds	31 décembre 2008				Nom du fonds	31 décembre 2007			
	Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR			Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité		Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
Fonds d'actions Financier du Canada La Maritime	491 098	(1 670)	489 428	203,71	Fonds d'actions Financier du Canada La Maritime	898 992	(912)	898 080	338,26

Voir les notes afférentes aux états financiers.

# FONDS DE PLACEMENT INDÉPENDANT LA MARITIME

## État du portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)	Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES</b>							
<b>Consommation discrétionnaire 3,65 %</b>							
1 750	Thomson Reuters Corporation	76 447	62 300				
		<b>76 447</b>	<b>62 300</b>				
<b>Services financiers 29,56 %</b>							
800	Banque de Montréal	24 000	24 976				
1 675	La Banque de Nouvelle-Écosse	39 005	55 526				
775	Banque Canadienne Impériale de Commerce	27 839	39 502				
1 100	Great-West Lifeco Inc.	22 825	22 759				
600	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	13 763	13 770				
4 020	Société Financière Manuvie	92 125	83 455				
600	Banque Nationale du Canada	38 486	18 774				
1 850	Corporation financière Power	32 225	43 827				
2 400	Banque Royale du Canada	68 530	86 400				
800	Financière Sun Life Inc.	25 906	22 680				
2 150	Banque Toronto-Dominion	90 584	93 353				
		<b>475 288</b>	<b>505 022</b>				
<b>Soins de santé 0,90 %</b>							
1 200	CML Healthcare Income Fund	17 945	15 408				
		<b>17 945</b>	<b>15 408</b>				
<b>Produits industriels 2,97 %</b>							
5 800	Bombardier Inc., cat. B	32 671	25 636				
1 100	Toromont Industries Ltd.	27 910	25 190				
		<b>60 581</b>	<b>50 826</b>				
<b>Matières premières 12,68 %</b>							
1 000	Agrium Inc.	52 481	41 470				
1 775	Société aurifère Barrick	56 557	79 307				
1 400	Goldcorp Inc.	44 471	53 704				
4 500	Yamana Gold Inc.	32 647	42 300				
		<b>186 156</b>	<b>216 781</b>				
<b>Commerce 5,55 %</b>							
1 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	19 547	22 448				
2 100	Reitmans Ltd.	41 724	24 423				
1 000	Corporation Shoppers Drug Mart	53 385	48 030				
		<b>114 656</b>	<b>94 901</b>				
				<b>Pétrole et gaz 26,25 %</b>			
				600	Canadian Natural Resources Limited	28 496	29 250
				200	Crescent Point Energy Trust	4 400	4 800
				400	Enbridge Inc.	15 546	15 800
				1 825	EnCana Corp.	60 260	103 569
				3 100	Nexen Inc.	95 745	66 092
				1 875	Petro-Canada	61 542	49 894
				2 150	Suncor Énergie Inc.	23 691	50 998
				5 275	Société d'énergie Talisman Inc.	46 225	64 250
				1 100	TransCanada Corporation	40 671	36 388
				1 100	Vermilion Energy	25 283	27 533
						<b>401 859</b>	<b>448 574</b>
				<b>Services de télécommunications 9,35 %</b>			
				1 300	Astral Media inc., cat. A, s.d.v.	51 771	31 408
				1 445	BCE Inc.	46 198	36 197
				1 300	Rogers Communications Inc., cat. B	51 206	47 554
				1 200	TELUS Corporation	65 596	44 592
						<b>214 771</b>	<b>159 751</b>
				<b>Services de transport 2,93 %</b>			
				1 120	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	37 630	50 109
						<b>37 630</b>	<b>50 109</b>
				<b>Services publics 3,80</b>			
				2 316	Energy Savings Income Fund	16 126	20 080
				4 050	Energy Savings Income Fund (unités provisoires)	-	144
				1 100	Fortis Inc.	26 684	27 049
				1 000	Keyera Facilities Income Fund	16 035	17 760
						<b>58 845</b>	<b>65 033</b>
				<b>Total des actions ordinaires canadiennes 97,64 %</b>			
						<b>1 644 178</b>	<b>1 668 705</b>
				<b>Coûts de transaction (note 2)</b>			
						<b>(2 074)</b>	
				<b>Total des actions ordinaires 97,64 %</b>			
						<b>1 642 104</b>	<b>1 668 705</b>
				<b>Encaisse et autres placements 1,41 %</b>			
						<b>24 142</b>	<b>24 142</b>
				<b>Autres actifs (passifs) 0,95 %</b>			
						<b>16 334</b>	<b>16 334</b>
				<b>Total de l'actif net</b>			
						<b>1 682 580</b>	<b>1 709 181</b>

## Gestion des risques financiers (vérifié)

### Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds est classé comme un fonds d'actions canadiennes qui investit dans des actions canadiennes. Il a pour objectif d'obtenir un revenu de dividendes plus élevé que la moyenne et une croissance du capital, tout en maintenant un niveau de volatilité acceptable. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. Ces risques sont expliqués à la note 4 des notes afférentes aux états financiers.

La gestion des risques débute à l'étape de la constitution du portefeuille. Le risque absolu auquel est soumis le portefeuille constitue la principale préoccupation du gestionnaire. Par conséquent, il recherche une bonne diversification et réduit automatiquement toute position dont la pondération atteint 10 % du portefeuille. L'équipe responsable de la conformité du gestionnaire de fonds effectue un suivi des portefeuilles afin d'assurer le respect des politiques de placement.

### Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Les placements en actions que fait le Fonds sont des actifs non monétaires et, par conséquent, ne l'exposent à aucun risque de change visé par les normes d'information énoncées au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*. Au 31 décembre 2008, les actifs monétaires du Fonds étaient peu exposés au risque de change.

### Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à des risques importants découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 83 435 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

### Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Au 31 décembre 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

### Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Au 31 décembre 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant de parts rachetables. Par conséquent, le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés dans un marché actif et dont il peut facilement se départir.

**États de l'actif net** (vérifié)

Aux 31 décembre

	<b>2008</b> (en milliers de \$)	<b>2007</b> (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	1 669	2 855
Encaisse et placements à court terme	24	9
Dividendes à recevoir	5	9
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	18	-
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion {note 2 c iii}	-	-
Autres actifs	-	-
	<b>1 716</b>	<b>2 873</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	4	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	3	5
Autres passifs	-	8
	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Actif net</b>	<b>1 709</b>	<b>2 860</b>

**États des résultats** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	<b>2008</b> (en milliers de \$)	<b>2007</b> (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Dividendes	60	68
Intérêts	1	1
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres {note 2 f}	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>61</b>	<b>69</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	46	57
Administration du Fonds	-	1
Coûts de transaction (note 2)	4	2
	<b>50</b>	<b>60</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(973)	152
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(962)</b>	<b>161</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice (note 2)</b>	<b>2 860</b>	<b>2 925</b>
Rajustement par suite de l'adoption de la méthode d'évaluation selon le cours acheteur plutôt que selon le cours le plus récent (note 2)	-	(3)
<b>Actif net au début de l'exercice retraité (note 2)</b>	<b>2 860</b>	<b>2 922</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(962)</b>	<b>161</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	65	68
Retraits par les porteurs	(254)	(291)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(189)</b>	<b>(223)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>1 709</b>	<b>2 860</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (note 2).

Catégorie d'unité	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
SEIO	109,46	170,39	14 750	15 957	1,89	1,91	-	1,91	1,91
SIVA	109,83	170,86	905	907	1,89	1,91	-	1,91	1,91

**Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR** (vérifié)

Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients, et la valeur liquidative calculée selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (on trouvera à la note 2 plus de précisions sur la modification de conventions comptables). Le chapitre 3855 exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction.

Catégorie d'unité	31 décembre 2008				Catégorie d'unité	31 décembre 2007			
	Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR			Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité		Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
SEIO	1 614 616	(4 602)	1 610 014	109,15	SEIO	2 718 873	(5 854)	2 713 019	170,02
SIVA	99 450	(283)	99 167	109,52	SIVA	154 921	(333)	154 588	170,49

Voir les notes afférentes aux états financiers.

# FONDS D'ACCROISSEMENT LE CHAMPION LA MARITIME

## État du portefeuille de placements (vérifié)

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)	Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES</b>				<b>Services de télécommunications 6,64 %</b>			
<b>Consommation discrétionnaire 3,26 %</b>				676	Astral Media Inc., cat. A, s.d.v.	20 805	16 332
1 890	Saputo Inc.	37 275	41 693	3 418	BCE Inc.	123 494	85 621
2 322	Thomson Reuters Corporation	100 650	82 663	3 199	Rogers Communications Inc., cat. B	81 096	117 019
1 220	Tim Hortons Inc.	42 018	42 529	2 346	Shaw Communications Inc.	53 632	50 650
		<b>179 943</b>	<b>166 885</b>	1 230	TELUS Corporation	40 488	45 707
				3 727	Fonds de revenu Pages Jaunes	52 609	24 710
						<b>372 124</b>	<b>340 039</b>
<b>Consommation de base 0,53 %</b>				<b>Services de transport 2,23 %</b>			
2 865	Viterra Inc.	28 332	27 160	2 045	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	77 962	91 493
		<b>28 332</b>	<b>27 160</b>	557	Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	26 824	22 759
						<b>104 786</b>	<b>114 252</b>
<b>Services financiers 15,94 %</b>				<b>Services publics 1,06 %</b>			
2 677	Banque de Montréal	139 905	83 576	690	Fortis Inc.	17 699	16 967
2 355	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	63 225	43 662	1 540	Transalta Corp.	35 190	37 422
3 153	Banque Canadienne Impériale de Commerce	210 536	160 708			<b>52 889</b>	<b>54 389</b>
5 070	Power Corporation du Canada	154 462	112 605				
5 462	Banque Royale du Canada	219 063	196 632				
5 050	Banque Toronto-Dominion	274 758	219 271				
		<b>1 061 949</b>	<b>816 454</b>				
<b>Produits industriels 2,24 %</b>				<b>Total des actions ordinaires canadiennes 64,71 %</b>			
8 243	Bombardier Inc., cat. B	43 626	36 434			<b>3 696 349</b>	<b>3 315 478</b>
4 180	CAE Inc.	43 369	33 691				
1 120	Groupe SNC-Lavalin Inc.	39 561	44 442				
		<b>126 556</b>	<b>114 567</b>				
<b>Technologie de l'information 2,38 %</b>				<b>ACTIONS ORDINAIRES AMÉRICAINES</b>			
359	Open Text Corporation	11 481	13 161	617	Abbott Laboratories	34 241	40 325
2 195	Research in Motion Limited	122 719	108 565	905	Adobe Systems Incorporated	36 485	23 595
		<b>134 200</b>	<b>121 726</b>	909	AT&T Inc.	30 677	31 725
<b>Matières premières 11,36 %</b>				920	Bank of America Corporation	23 344	15 728
1 070	Mines Agnico-Eagle Itée	57 232	67 164	902	Bank of New York Company Inc.	38 699	31 293
635	Agrium Inc.	32 697	26 333	516	Baxter International Inc.	31 316	33 863
4 230	Société aurifère Barrick	138 615	188 996	1 510	Broadcom Corporation, cat. A	44 154	31 325
1 316	Corporation Cameco	36 884	27 570	463	Chevron Corporation	38 824	41 799
3 405	Goldcorp Inc.	109 310	130 616	1 474	Cisco Systems	40 156	29 387
1 362	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	106 891	121 926	370	Coach Inc.	8 437	9 411
3 216	Teck Cominco Limitée, cat. B	99 313	19 264	511	Colgate-Palmolive Company	36 001	42 890
		<b>580 942</b>	<b>581 869</b>	568	ConocoPhillips	50 396	36 031
				300	Energy Corp.	30 526	30 540
<b>Commerce 2,04 %</b>				547	Express Scripts Inc.	39 336	36 829
370	La Société Canadian Tire Limitée	23 755	16 077	621	Exxon Mobil Corp.	49 536	60 549
660	Finning International Inc.	8 971	9 398	332	FedEx Corporation	25 252	26 073
1 370	Corporation Shoppers Drug Mart	55 769	65 801	352	Flowserve Corporation	36 449	22 200
1 640	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.	11 156	13 432	953	GameStop Corp., cat. A	32 210	25 243
		<b>99 651</b>	<b>104 708</b>	248	General Dynamics Corp	17 906	17 490
<b>Pétrole et gaz 17,03 %</b>				1 080	General Electric Company	25 607	21 386
660	Bonavista Energy Trust	20 318	11 134	696	Gilead Sciences Inc.	30 657	43 545
2 463	Canadian Natural Resources Limited	119 917	120 071	665	Hewlett-Packard Company	28 911	29 545
2 711	Canadian Oil Sands Trust	85 914	57 012	670	JPMorgan Chase & Co.	30 387	25 870
1 560	Enbridge Inc.	50 433	61 620	533	Kellogg Company	27 967	28 608
3 595	EnCana Corp.	164 257	204 016	613	Lilly (Eli) & Company	33 221	30 222
1 230	Husky Energy Inc.	35 093	37 946	959	Lincoln National Corporation	47 348	22 126
1 349	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	48 199	55 269	394	Lockheed Martin Corp.	43 011	40 568
3 538	Nexen Inc.	109 993	75 430	428	McDonald's Corp.	24 414	32 585
956	Petrobank Energy & Resources Ltd.	44 557	19 216	736	Merck & Co.	26 169	27 373
4 130	Suncor Énergie Inc.	133 063	97 964	1 602	Microsoft Corporation	50 050	38 138
4 300	Société d'énergie Talisman Inc.	61 558	52 374	180	Monsanto Company	16 779	15 496
2 460	TransCanada Corporation	81 675	81 377	365	Nucor Corp.	19 762	20 646
		<b>954 977</b>	<b>873 429</b>	1 907	Oracle Corp.	36 703	41 335
				630	Pactiv Corporation	19 194	19 195
				530	Peabody Energy	21 652	14 727
				615	PG&E Corporation	26 324	29 116
				109	priceline.com Incorporated	8 289	9 811
				355	Procter & Gamble Company	26 108	26 867

Nombre d'actions	Titre	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)
1 490	Schering Plough Corp.	26 689	31 056
700	Snap-on Incorporated	31 754	33 757
422	Sunoco Inc.	18 106	22 459
407	The Chubb Corp.	21 265	25 419
310	The Coca-Cola Company	17 387	17 167
500	The J.M. Smucker Company	24 311	26 549
330	Transocean Inc.	42 162	19 058
783	Verizon Communications	30 605	32 506
433	Wal-Mart Stores Inc.	26 665	29 700
1 041	Walt Disney Co.	34 314	28 887
584	Waste Management Inc.	20 161	23 672
873	Wells Fargo & Company	26 658	31 516
1 553	Western Digital Corporation	39 246	21 700
626	Zions Bancorporation	28 228	18 743
<b>Total des actions ordinaires américaines 28,61 %</b>		<b>1 574 049</b>	<b>1 465 644</b>
<b>Coûts de transaction (note 2)</b>		<b>(3 675)</b>	
<b>Total des actions ordinaires 93,32 %</b>		<b>5 266 723</b>	<b>4 781 122</b>

Nombre de parts ou d'actions	Titre	Coupon (%)	Échéance	Valeur comptable (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>					
<b>Bons du Trésor du gouvernement fédéral 6,23 %</b>					
15 000	Canada	0,80 %	fév. 2009	14 935	14 963
155 000	Canada	0,86 %	mars 2009	154 515	154 619
120 000	Canada	0,78 %	janv. 2009	119 392	119 857
30 000	Canada	0,86 %	mars 2009	29 943	29 948
<b>Total des placements à court terme 6,23 %</b>				<b>318 785</b>	<b>319 387</b>
<b>Encaisse et autres placements 0,46 %</b>				<b>23 584</b>	<b>23 584</b>
<b>Autres actifs (passifs) (0,01 %)</b>				<b>(675)</b>	<b>(675)</b>
<b>Total de l'actif net</b>				<b>5 608 417</b>	<b>5 123 418</b>

## Gestion des risques financiers (vérifié)

### Risques découlant des instruments financiers

Le Fonds se compose de titres canadiens et américains. Le Fonds vise la croissance du capital grâce à des placements dans des actions de sociétés canadiennes et américaines, et dans des bons du Trésor du Canada. De par la nature de ses activités, le Fonds est soumis à divers risques financiers. Ces risques sont expliqués à la note 4 des notes afférentes aux états financiers.

La gestion des risques fait partie intégrante de la philosophie du gestionnaire de fonds. Ce dernier utilise une approche fondée sur l'équipe afin de s'assurer que le portefeuille cadre avec les objectifs de placement du Fonds. Les membres de l'équipe interagissent quotidiennement et se réunissent régulièrement pour examiner les stratégies et évaluer les facteurs qui ont une incidence sur le portefeuille. Le gestionnaire de fonds examine continuellement les marchés et le rendement de chaque secteur et de chaque titre. Ses recommandations sont examinées par son comité de placement avant la mise en œuvre des décisions de placement.

### Risque de change

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de change. Les placements en actions que fait le Fonds sont des actifs non monétaires et, par conséquent, ne l'exposent à aucun risque de change visé par les normes d'information énoncées au chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*. Au 31 décembre 2008, les actifs monétaires du Fonds étaient peu exposés au risque de change.

### Risque de taux d'intérêt

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de taux d'intérêt. La majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à des risques importants découlant des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Autre risque de marché

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition de l'autre risque de marché. Dans le but de gérer le risque de marché, un facteur de risque est déterminé et attribué à chaque titre, en fonction d'évaluations qualitatives et quantitatives. Ces facteurs de risque tiennent compte, sans s'y limiter, de la variabilité et de la dispersion des bénéficiaires, du risque lié à la gestion, du risque financier, du risque lié au secteur d'activité et à l'entreprise, du risque d'évaluation et du risque de croissance. En fonction de ces données, chaque société est classée selon son niveau de risque. Il incombe au gestionnaire de portefeuille du gestionnaire de fonds, à l'équipe de services institutionnels et à l'équipe responsable de la conformité de s'assurer que les positions du Fonds cadrent avec les objectifs du client en matière de placement. Le Fonds est soumis à des restrictions qui l'empêchent d'investir plus de 10 % de son actif dans les titres d'une même société.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions canadiennes, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 165 774 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La meilleure estimation de la direction concernant l'effet sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du cours des actions américaines, toutes les autres variables demeurant constantes, est une augmentation ou une diminution de l'actif net du Fonds, respectivement d'environ 73 282 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

## Gestion des risques financiers (vérifié) (suite)

### Risque de crédit

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque de crédit. Au 31 décembre 2008, le Fonds ne détenait aucun placement notable dans des instruments d'emprunt ou des dérivés.

### Risque d'illiquidité

Se reporter à la note 4 pour obtenir une définition du risque d'illiquidité. Au 31 décembre 2008, la totalité du passif du Fonds était à court terme. Le Fonds pourrait devoir procéder quotidiennement à des remboursements au comptant de parts rachetables. Par conséquent, le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés dans un marché actif et dont il peut facilement se départir.

## États de l'actif net (vérifié)

Aux 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif</b>		
Valeur marchande des placements	4 781	6 716
Encaisse et placements à court terme	343	554
Dividendes/intérêts à recevoir	11	10
Montant à recevoir sur les rachats d'unités	-	1
Distributions à recevoir au titre des frais de gestion (note 2 c) iii)	-	-
Autres actifs	-	13
	<b>5 135</b>	<b>7 294</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant des souscriptions d'unités à payer	-	-
Frais de gestion à payer (TPS incluse)	12	16
Autres passifs	-	-
	<b>12</b>	<b>16</b>
<b>Actif net</b>	<b>5 123</b>	<b>7 278</b>

## États des résultats (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Revenus</b>		
Dividendes	140	122
Intérêts	13	22
Revenu découlant d'un programme de prêt de titres (note 2 f))	-	-
Distributions reçues au titre des frais de gestion	-	-
	<b>153</b>	<b>144</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	173	192
Administration du Fonds	-	1
Coûts de transaction (note 2)	10	9
	<b>183</b>	<b>202</b>
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>(30)</b>	<b>(58)</b>
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s	(2 043)	293
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(2 073)</b>	<b>235</b>

**États de l'évolution de l'actif net** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

	2008 (en milliers de \$)	2007 (en milliers de \$)
<b>Actif net au début de l'exercice (note 2)</b>	<b>7 278</b>	<b>7 106</b>
Rajustement par suite de l'adoption de la méthode d'évaluation selon le cours acheteur plutôt que selon le cours le plus récent (note 2)	-	(11)
<b>Actif net au début de l'exercice retraité (note 2)</b>	<b>7 278</b>	<b>7 095</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(2 073)</b>	<b>235</b>
<b>Opérations des porteurs</b>		
Apport des porteurs	889	907
Retraits par les porteurs	(971)	(959)
Transferts (à) en provenance d'autres fonds	-	-
<b>Augmentation (diminution) nette des opérations des porteurs</b>	<b>(82)</b>	<b>(52)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>5 123</b>	<b>7 278</b>

**États financiers - Suppléments** (vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre

La valeur liquidative de l'unité et le ratio des frais de gestion présentés dans le tableau ci-dessous sont calculés d'après la valeur liquidative aux fins de transaction (note 2).

Produit	Valeur liquidative de l'unité (voir note 2 d)		Unités émises et en circulation		Ratio des frais de gestion (voir note 3 b)				
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2006	2005	2004
Le Champion	22,90	32,13	224 106	226 344	2,63	2,71	-	2,68	2,68

**Rapprochement entre la valeur liquidative et la valeur liquidative de l'unité établies aux fins de transaction et selon les PCGR** (vérifié)

Tous les fonds de placement doivent présenter un rapprochement entre la valeur liquidative aux fins de transaction utilisée pour évaluer les opérations des clients, et la valeur liquidative calculée selon les PCGR exigée aux fins de présentation de l'information financière (on trouvera à la note 2 plus de précisions sur la modification de conventions comptables). Le chapitre 3855 exige que le cours acheteur soit utilisé pour évaluer les placements détenus plutôt que le cours de clôture actuellement utilisé pour déterminer la valeur liquidative aux fins de transaction.

Nom du fonds	31 décembre 2008				Nom du fonds	31 décembre 2007			
	Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR			Valeur liquidative aux fins de transaction	Incidences sur l'évaluation	Valeur liquidative calculée selon les PCGR	
	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité		Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative	Valeur liquidative de l'unité
Le Champion	5 131 454	(8 036)	5 123 418	22,86	Le Champion	7 271 433	(5 919)	7 265 514	32,10

Voir les notes afférentes aux états financiers.

# Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés le 31 décembre 2008 et le 31 décembre 2007

## 1. LES FONDS

Les Fonds ont été constitués en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et sont régis par celle-ci. Ils sont offerts dans le cadre de certains contrats d'assurance vie (les « contrats »). Les sommes placées par les titulaires de contrats dans les Fonds sont affectées exclusivement à des fonds communs de placement, à des fiducies d'investissement à participation unitaire, à des fonds en gestion commune ou à d'autres placements choisis sous-jacents et sont comptabilisées séparément des autres actifs de la Financière Manuvie (la « Société »). Le montant des prestations payables au titre des contrats afférents aux Fonds varie en fonction de la valeur marchande des actifs détenus dans les Fonds.

## 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada.

Pour dresser les états financiers selon les PCGR du Canada, la direction doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants inscrits à l'actif et au passif à la date des états financiers et sur les montants inscrits aux revenus et charges pour la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

### a) Adoption des changements apportés aux conventions comptables

#### Chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») a publié le chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », du *Manuel de l'ICCA* qui établit les normes de constatation et d'évaluation des instruments financiers aux fins de l'information financière ainsi que le traitement comptable des coûts de transaction. L'adoption de ce chapitre a des conséquences sur l'évaluation de la valeur liquidative d'un fonds distinct ainsi que sur les informations sur la valeur liquidative fournies à des fins de présentation de l'information financière (la « valeur liquidative selon les PCGR »). Le chapitre 3855 a été mis en application par la Société le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

Avant l'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, les placements des fonds distincts étaient comptabilisés à la juste valeur calculée selon le cours de clôture ou le dernier cours de négociation. Cependant, en vertu du chapitre 3855, les placements des fonds distincts doivent être comptabilisés selon le cours acheteur de clôture, lorsqu'il est disponible. L'ACCAP exige que les états financiers se fondent sur les PCGR, mais elle permet l'utilisation du cours de clôture pourvu que soit préparé un rapprochement de la valeur liquidative aux fins de transaction et de la valeur liquidative selon les PCGR. La Société présente un tel rapprochement dans les états financiers de chaque fonds.

Conformément au chapitre 3855, les coûts de transaction sont passés en charge et présentés au poste « Coûts de transaction » dans les états des résultats. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la sortie d'un placement et comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Avant l'adoption du chapitre 3855, les coûts de transaction étaient capitalisés et inclus dans le coût des achats de titres ou dans le produit de la vente de placements. L'utilisation de l'une ou l'autre de ces deux méthodes n'a aucune incidence sur la valeur liquidative du fonds distinct.

#### Chapitres 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*

En date du 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les dispositions des chapitres 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », et 3863, « Instruments financiers – présentation », du *Manuel de l'ICCA*. Les nouveaux chapitres 3862 et 3863 remplacent le chapitre 3861, « Instruments financiers - informations à fournir et présentation ». Les obligations d'information ont été modifiées et améliorées, tandis que les obligations de présentation demeurent essentiellement les mêmes. Les nouvelles obligations d'information portent sur l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et de la performance financière de la Société, de la nature et de l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels la Société est exposée ainsi que de la façon dont la Société gère ces risques.

Manuvie gère activement les fonds de répartition de l'actif et a donc présenté les informations sur les divers risques conformément aux exigences du chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*. Manuvie ne gère pas activement ses fonds de fonds communs, et elle n'a donc pas présenté les informations sur l'ensemble des risques quantitatifs et qualitatifs associés aux fonds sous-jacents évoqués au chapitre 3862. Pour ces types de fonds, Manuvie fournit un commentaire global sur son programme « gestionnaire des gestionnaires » qui aide à assurer la sélection et la vérification appropriées des gestionnaires des fonds sous-jacents.

#### Chapitre 1535 du *Manuel de l'ICCA*

L'ICCA a publié le chapitre 1535 du *Manuel de l'ICCA*, « Informations à fournir concernant le capital », dont les dispositions s'appliquent aux exercices ouverts depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2007. Ce nouveau chapitre exige une divulgation étendue des renseignements concernant le capital de l'entité. Les informations à fournir au titre du chapitre 1535 figurent à la note 9.

## b) Évaluation des placements

### i) Fonds sous-jacents

L'actif des Fonds est comptabilisé selon la valeur à la cote, déterminée au moyen de la valeur liquidative par part des fonds sous-jacents détenus.

### ii) Placements dans des portefeuilles

Conformément au chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », les placements sont désignés comme étant détenus à des fins de transaction et, par conséquent, comptabilisés à la juste valeur. Les placements dans des titres sont évalués au cours acheteur sur les principales bourses de valeurs. Si aucun cours acheteur n'est disponible le dernier jour de bourse, le titre est évalué au dernier cours de négociation disponible. La valeur actuelle de chaque titre peut être estimée à l'aide de techniques d'évaluation qui s'appuient sur des hypothèses qui ne sont pas fondées sur des cours ou des taux du marché observables. Ces hypothèses peuvent comprendre les coûts payés pour le titre, des nouvelles récentes à propos de l'émetteur et des indicateurs de marché généraux. Leur juste valeur est déterminée au moyen d'un modèle d'évaluation dont l'efficacité a été testée au moyen des cours réels du marché et selon la meilleure estimation du gestionnaire concernant les données les plus appropriées du modèle. Ces données sont ajustées pour tenir compte de l'écart entre les cours acheteur et vendeur, afin de refléter les coûts engagés pour liquider des positions, le différentiel de taux de la contrepartie et les limites du modèle.

Les placements à court terme sont évalués au cours acheteur fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus à des fins de présentation de l'information financière.

Les obligations sont évaluées à leur juste valeur déterminée au moyen du cours acheteur fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Les instruments dérivés sont évalués à leur valeur marchande courante. Les contrats à terme et les contrats à terme standardisés sont évalués selon les gains ou pertes qui seraient réalisés si les positions étaient liquidées à la date des états financiers. Lorsque les contrats à terme sont dénoués ou prennent fin, les gains ou pertes réalisés sur ces contrats sont constatés et comptabilisés en résultat.

## c) Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées le jour suivant l'exécution de l'ordre d'achat ou de vente. Les gains et pertes réalisés lors des opérations de placement, ainsi que les gains et pertes latents sur placements sont calculés d'après la méthode du coût moyen.

Les revenus de placement sont comptabilisés comme suit :

- i) **Distributions** – Les dividendes, les intérêts et les gains en capital produits par les fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date de distribution.
- ii) **Intérêts/dividendes** – Les intérêts et les dividendes sur les placements directs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- iii) **Distributions reçues au titre des frais de gestion** – Distributions reçues de la Société et du gestionnaire du fonds sous-jacent à titre de compensation pour le ratio des frais de gestion inclus dans le coût des parts du fonds sous-jacent qui sont souscrites. Ces distributions sont calculées et comptabilisées quotidiennement. Il n'y a pas d'augmentation du ratio des frais de gestion net imputé au porteur de parts.
- iv) **Gains réalisés et latents (Pertes réalisées et latentes)** – La valeur marchande des parts que les Fonds possèdent dans les fonds sous-jacents fluctue durant la période en fonction du rendement des actifs des fonds sous-jacents. Le gain latent ou la perte latente sur les parts des fonds sous-jacents est comptabilisé(e) comme l'écart entre la valeur marchande de ces parts au début de la période et leur valeur marchande à la fin de la période, le calcul de l'écart tenant compte de la variation du nombre de parts détenues durant la période par suite des opérations des porteurs.
- v) **Change** – Le dollar canadien est la monnaie utilisée pour la présentation des résultats de tous les Fonds. Les sommes en devises sont exprimées en dollars canadiens, selon les modalités suivantes :
  - 1) valeur marchande des placements, autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice;
  - 2) achats et ventes de placements, revenus et charges au taux de change en vigueur à la date où sont effectuées les opérations;
  - 3) les gains et pertes latent(e)s ou réalisé(e)s à la suite des conversions de devises sont considéré(e)s comme des opérations de placement.
- vi) **Coûts de transaction** – Les commissions versées aux agents, aux conseillers et aux courtiers relativement à l'acquisition, à l'émission ou à la sortie d'un placement sont comprises dans les coûts de transaction figurant dans les états des résultats.

### d) Calcul des valeurs unitaires

Les valeurs unitaires sont calculées quotidiennement, avant prise en compte des opérations des porteurs et des paiements de la journée. Ces opérations sont ensuite prises en compte d'après la nouvelle valeur unitaire de la journée. La valeur unitaire de chaque catégorie d'un Fonds est calculée distinctement chaque jour. La valeur liquidative de chaque catégorie correspond à la valeur marchande de la tranche que cette catégorie représente dans le portefeuille du Fonds, calculée d'après la valeur liquidative aux fins de transaction. Cette valeur marchande est généralement déterminée en comparant la valeur liquidative de la catégorie avec la valeur liquidative globale du fonds à la fermeture des bureaux, la veille. Le résultat du calcul est rajusté en fonction des opérations effectuées par les porteurs au cours de la journée.

### e) Imposition

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Fonds sont réputés être des fiducies entre vifs et, de ce fait, leur revenu net, qui est attribué au bénéficiaire à la fin de l'année civile et qui comprend les gains et pertes en capital nets réalisés au cours de l'année civile, n'est pas imposable.

### f) Prêt de titres

La Société a effectué des opérations de prêt de titres jusqu'au 31 octobre 2008. De temps à autre, certains Fonds pouvaient consentir des prêts de titres en portefeuille pour produire un revenu additionnel. Ces opérations consistaient à échanger temporairement des titres contre des garanties de la part de l'emprunteur, qui s'engageait à rendre ces mêmes titres à une date ultérieure. L'actif prêté d'un Fonds n'excédait jamais 50 % de la valeur marchande de l'actif de ce Fonds, sous réserve de garanties admissibles représentant au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La valeur marchande des titres prêtés était déterminée à la clôture de tout jour d'évaluation. Les titres prêtés continuaient de figurer dans les états du portefeuille de placements et dans les états de l'actif net. Le revenu provenant du prêt de titres était inscrit au poste « Revenu découlant d'un programme de prêt de titres » dans les états des résultats. Au 31 octobre 2008, la Société a cessé ses opérations de prêt de titres.

### g) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur.

## 3. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque Fonds doit payer les charges relatives à son exploitation. Ces charges comprennent les frais de gestion et les autres charges d'exploitation récupérables payées par le Fonds, y compris les frais d'intérêts sur découvert engagés par les Fonds. Toutes ces charges payées ou payables par le Fonds, y compris les frais de gestion et autres charges d'exploitation récupérables (dont les taxes sur les produits et services), divisées par l'actif moyen du Fonds calculé d'après la valeur liquidative aux fins de transaction, sont collectivement désignées sous le nom de ratio des frais de gestion (RFG).

### a) Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement et réglés mensuellement à la Société au taux de 1/12<sup>e</sup> d'un pourcentage annuel de la valeur liquidative des Fonds pendant le mois. Les frais de gestion varient d'un Fonds à l'autre. Ils ne varient pas d'une option de frais à l'autre, sauf pour le Fonds du marché monétaire. Les frais de gestion de la catégorie F varient selon le contrat. Les frais de gestion de la catégorie F ne sont pas présentés parce que cette catégorie n'est offerte qu'aux clients de régimes collectifs d'épargne-retraite et n'est pas accessible aux particuliers.

### b) Ratio des frais de gestion

Le RFG d'un Fonds correspond au total des frais de gestion et des autres charges de la période exprimés en pourcentage annuel de l'actif net quotidien moyen du Fonds pour la période. Le RFG de la catégorie F n'est pas présenté parce que cette catégorie n'est offerte qu'aux clients de régimes collectifs d'épargne-retraite et n'est pas accessible aux particuliers.

### c) Exonération de charges

Le RFG est un pourcentage fixe de l'actif net quotidien moyen d'un Fonds. Pour l'exercice considéré, il n'y a aucun Fonds à l'égard duquel Manuvie a renoncé aux charges ou les a absorbées.

## 4. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

### Risques

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers. Chaque exposition du Fonds au risque financier est concentrée dans ses placements, y compris les instruments dérivés. Dans l'état du portefeuille de placements, les titres sont classés selon le type d'actif, la région et le secteur. Tous les processus de gestion des risques du Fonds incluent le contrôle de la conformité aux directives en matière de placements. Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en placements professionnels et chevronnés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

## **Risque de change**

Aussi appelé risque de taux de change, le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, libellé en monnaie autre que le dollar canadien varie en fonction des fluctuations du taux de change. Un Fonds qui investit dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien est exposé au risque de change.

## **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt survient lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt, tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En général, lorsque les taux d'intérêt augmentent, le cours d'une obligation à taux fixe diminue, et vice-versa.

## **Autre risque de marché**

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres peuvent présenter un risque de perte de capital.

## **Risque de crédit**

Le risque de crédit découle de l'incertitude quant à la capacité de la contrepartie de respecter ses obligations ou ses engagements, ou du risque de défaut de l'émetteur. Tous les titres à revenu fixe sont assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit est examiné lors du processus de prise de décision à l'égard du placement. Les Fonds n'achètent ou ne vendent des placements que par l'entremise de courtiers qui sont considérés comme des contreparties autorisées, ce qui contribue à limiter le risque de défaut au moment du règlement.

Pour chaque Fonds exposé à un risque de crédit, un tableau de portefeuille par catégories de notes de crédit est créé. Ce tableau se base sur un programme hiérarchique pour choisir les notes de crédit attribuées par les principales agences de notation, selon leur disponibilité. Dans le cas d'une obligation, par exemple, le programme consultera d'abord les rapports de Standard and Poor's (S&P) pour trouver la note de crédit attribuée à l'obligation. Si une note de crédit a été attribuée par S&P, le programme l'utilise et l'ajoute dans la catégorie de note de crédit appropriée. Si l'obligation n'est pas notée par S&P, le programme consulte alors les rapports de Moody's Investor Service, puis ceux de Dominion Bond Rating Service, et finalement ceux de Canadian Bond Rating Service. Si aucune des quatre agences n'a attribué une note de crédit, l'obligation sera alors placée sous la catégorie Non notée.

## **Risque d'illiquidité**

Le risque d'illiquidité est la possibilité qu'une institution ne soit pas en mesure de respecter ses obligations au moment de leur échéance en raison de son incapacité de liquider des actifs. Les actifs du Fonds comprennent principalement des titres liquides qui peuvent être vendus rapidement. Chaque Fonds peut occasionnellement investir dans des titres qui ne sont pas négociés dans un marché actif et qui peuvent être non liquides. Si la pondération de ces titres est importante dans le Fonds, ils seront présentés séparément dans l'état du portefeuille de placements du Fonds.

# **5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

## **a) Processus de sélection et de surveillance des placements**

On procède à la recherche d'un gestionnaire de fonds lorsqu'est lancé un nouveau produit, lorsque se présente une occasion d'améliorer un produit ou lorsqu'il devient nécessaire de remplacer un gestionnaire existant. La Financière Manuvie s'est dotée d'un processus rigoureux de sélection des gestionnaires de ses fonds de placement. La première étape du processus consiste à faire une présélection de tous les gestionnaires de fonds potentiels puis à ne retenir que ceux qui satisfont aux critères de la Financière Manuvie pour leur intégration dans le portefeuille de Fonds de la Société. Cette présélection s'étend souvent à des sociétés autres que canadiennes. Les critères de présélection réunissent des mesures qualitatives et quantitatives. L'équipe de sélection attribue une pondération de 2/3 aux critères qualitatifs et de 1/3 aux critères quantitatifs dans le but de recommander le meilleur gestionnaire de fonds pour le mandat à combler.

La surveillance continue au cours de l'exercice, au moyen d'examen mensuels et trimestriels, inclut la surveillance de toute modification à l'entreprise ou à un Fonds annoncée par les gestionnaires de fonds, des nouvelles qui pourraient avoir une incidence sur la stabilité de l'entreprise ou le rendement du Fonds, ainsi que l'analyse du taux de rendement du Fonds pour s'assurer qu'il est acceptable lorsqu'il est comparé à l'indice de référence du Fonds ou du fonds sous-jacent.

Dans le cadre des vérifications d'usage périodiques, les gestionnaires doivent s'assurer que le ou les Fonds respectent l'Énoncé des politiques de placement de la Société.

Outre la surveillance dont il est question ci-dessus, les portefeuilles des Fonds font l'objet d'examen semestriels visant à confirmer que la plateforme standard demeure adaptée aux besoins actuels et futurs de la Division canadienne de Manuvie. À la suite de ces examens, les gammes de produits sont habituellement mises à jour en juin et en décembre de chaque année. Toute résiliation d'une entente avec un gestionnaire de fonds est décidée au cas par cas et dépend avant tout de la manière dont le gestionnaire de fonds traite d'une question soulevée. La Société préfère collaborer avec les gestionnaires de fonds pour aborder les situations graves, de

manière à en minimiser l'incidence pour ses clients, tout en donnant aux gestionnaires de fonds des chances raisonnables de s'améliorer. La Financière Manuvie ne touche aucune rémunération pour ce service de la part d'aucun de ses gestionnaires de fonds.

**b) Gestion des fonds de fonds**

Les fonds de fonds Manuvie ne sont pas gérés activement et ne sont donc pas assujettis au même processus que les fonds de répartition de l'actif. Manuvie a confié la gestion du risque aux gestionnaires des fonds sous-jacents; elle ne reçoit pas de ces derniers des renseignements détaillés sur la gestion du risque dans le cours normal de ses activités et ne serait pas en mesure de valider de tels renseignements. La description fournie à la note 5 a) s'applique également à la gestion des risques financiers pour les fonds de fonds. Le tableau de la section Risques découlant des instruments financiers du fonds sous-jacent a été rempli par chaque gestionnaire de fonds sous-jacent. Chaque gestionnaire de fonds sous-jacent est responsable de son propre fonds, qu'il soumet à son propre processus de gestion des risques. Le point de vue des gestionnaires de fonds sous-jacents quant aux risques applicables peut varier entre catégories de fonds apparentées.

**6. OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES**

Au 31 octobre 2008, la Société a cessé ses opérations de prêt de titres. Aucun actif ou titre prêté ne figure donc dans les états financiers depuis le 31 décembre 2008.

**7. PARTICIPATION IMPORTANTE DANS UN FONDS SOUS-JACENT**

Au 31 décembre 2008, le Fonds ci-dessous détenait au moins 20 % de l'actif du fonds sous-jacent indiqué :

Fonds	Fonds sous-jacent	Actif du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent
Fonds de placement Manuvie	Fonds de base canadien Manuvie	221 500	39,8 %

**8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement sous-jacents de la Financière Manuvie gérés par Elliott & Page Limitée. Elliott & Page Limitée est une filiale en propriété exclusive de la Société. Toutes les opérations de placement touchant les fonds sous-jacents Elliott & Page correspondants s'effectuent au cours du marché.

Certains Fonds investissent dans des fiducies d'investissement à participation unitaire sous-jacentes dont la Financière Manuvie est propriétaire et gestionnaire. Ces Fonds reçoivent des distributions (indiquées dans l'état des résultats) représentant le revenu net basé sur le pourcentage d'actif détenu dans les fiducies d'investissement à participation unitaire sous-jacentes.

**9. GESTION DU CAPITAL**

Les fonds ne font l'objet d'aucune restriction ou exigence particulière applicable à la souscription ou au rachat d'unités. Les variations de capital survenues durant l'exercice figurent dans les états de l'évolution de l'actif net. Le capital est géré conformément aux objectifs de placement du Fonds, ce qui comprend la gestion des liquidités de façon à respecter les obligations en cas de rachat, tel qu'il est indiqué à la note 4 – Risque d'illiquidité.

**10. NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE**

Au 31 décembre 2008, la Société disposait d'un plan visant à respecter le calendrier établi par l'ICCA pour le passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS), qui aura lieu en 2011. Le plan de l'ICCA prévoit notamment la présentation de l'incidence qualitative dans les états financiers de 2008, 2009 et 2010 ainsi que la présentation de l'incidence quantitative, le cas échéant, dans les états financiers de 2010, de même que la préparation des états financiers de 2011 conformément aux IFRS. Selon l'analyse effectuée à ce jour, et grâce à l'adoption des chapitres 3855, 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*, la Société a, dans une large mesure, préparé les Fonds pour le passage aux IFRS.

La Société prévoit que la seule incidence importante du passage aux IFRS sera la présentation d'éléments d'information supplémentaires dans les états financiers. Cependant, les Fonds dotés d'une structure plus complexe pourraient être autrement touchés par les IFRS et nécessiteront une analyse plus approfondie. La Société évalue actuellement l'incidence que l'adoption des IFRS aura sur les états financiers des Fonds, y compris sur la situation financière (valeur liquidative) des Fonds.

**11. DONNÉES COMPARATIVES**

Les états financiers présentés à titre comparatif ont été reclassés depuis leur dernière parution afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour les états financiers de l'exercice considéré. Les données sur les catégories d'unités sont fournies pour les années précédentes conformément aux regroupements de données sur les catégories afférents à l'année visée.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux titulaires de contrats individuels à capital variable afférents aux  
**Fonds distincts de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers**

Nous avons vérifié les états de l'actif net et du portefeuille de placements au 31 décembre 2008 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour la période terminée à cette date de chacun des Fonds distincts de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (les « Fonds ») énumérés ci-après.

Fonds de titres à court terme Manuvie  
Fonds obligataire Manuvie  
Fonds de placement diversifié Manuvie  
Fonds de placement Manuvie  
Fonds d'accroissement d'actions  
Fonds d'accroissement Monarch  
Fonds d'actions Financial du Canada La Maritime  
Fonds de placement indépendant La Maritime  
Fonds d'accroissement Le Champion La Maritime

La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2008 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de l'évolution de leur actif net pour la période terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Ernst + Young S.R.L.*

Kitchener, Canada  
Le 26 mars 2009

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

## À propos de la Financière Manuvie

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 19 pays et territoires. Exerçant ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis, elle offre à sa clientèle une gamme variée de produits de protection financière et de services de gestion de patrimoine par l'entremise d'un vaste réseau d'employés, d'agents et d'associés. Au 31 décembre 2008, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 385 milliards de dollars canadiens (364 milliards de dollars américains).

La Société Financière Manuvie est inscrite aux bourses de Toronto (TSX), de New York (NYSE) et des Philippines (PSE) sous le symbole « MFC », et à la Bourse de Hong Kong (SEHK) sous le symbole « 0945 ». La Financière Manuvie est présente sur le Web à l'adresse [www.manuvie.com](http://www.manuvie.com).