



Fonds Fidelity Obligations canadiennes



Rapport semestriel 31 décembre 2011

Avis aux lecteurs

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par le vérificateur externe du Fonds. Le vérificateur externe vérifiera les états financiers annuels du Fonds conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada.

Titres en portefeuille au 31 décembre 2011 (non vérifiés)

Aperçu du portefeuille

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Obligations canadiennes	90,2	91,7
Obligations étrangères	3,2	4,8
Trésorerie et équivalents	5,8	2,8
Autres actifs nets (passifs)	0,8	0,7
Échanges financiers	1,1	1,4

Le pourcentage des échanges financiers est calculé en divisant le gain théorique et non réalisé (perte) par l'actif net total.

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Obligations de sociétés	42,1	43,6
Obligations fédérales	27,9	24,7
Obligations provinciales	16,8	20,9
Obligations municipales	3,4	2,5
Obligations étrangères	3,2	4,8
Trésorerie et équivalents	5,8	2,8
Autres actifs nets (passifs)	0,8	0,7

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Canada	90,2	91,7
États-Unis d'Amérique	1,8	2,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	1,4	2,6
Trésorerie et équivalents	5,8	2,8
Autres actifs nets (passifs)	0,8	0,7

Répartition des échéances

Nombre d'années	Valeur marchande des titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Valeur marchande des titres à revenu fixe au 30 juin 2011 (en milliers de dollars)
0 - 1	456 671	316 689
1 - 3	425 791	668 367
3 - 5	1 176 449	848 708
Over 5	3 476 973	2 625 814

Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
AAA	36,4	31,5
AA	29,2	32,1
A	12,6	13,3
BBB	13,6	14,6
BB et moins	0,0	0,0
Sans classement	1,6	5,0
Placements à court terme et autres éléments d'actif net	6,6	3,5

Nous avons utilisé les notations de l'agence Moody's® Investors Service, Inc. Lorsque celles-ci n'étaient pas disponibles, nous avons utilisé celles de S&P®. Toutes les notations figurent en date indiquée et ne reflètent pas les modifications ultérieures.

Total de l'actif net du Fonds 5 581 829 000 \$ (au 31 décembre 2011)
et 4 489 690 000 \$ (au 30 juin 2011)

Fonds Fidelity Obligations canadiennes Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

En pourcentage de l'actif net

Obligations – 93,4 %

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – 90,2 %			
Obligations de sociétés – 42,1 %			
Aéroports de Montreal :			
5,17 % 9/17/35	9 185 \$	8 886 \$	10 563 \$
5,472 % 4/16/40	5 977	6 099	7 305
5,67 % 10/16/37	620	619	770
6,35 % 4/16/12	1 880	1 884	1 905
Algonquin Credit Card Trust Series 2007-1 :			
Class B, 4,792 %			
6/15/12	3 595	3 593	3 626
Class C, 5,092 %			
6/15/12	1 435	1 435	1 450
Alliance Pipeline LP :			
4,928 % 12/16/19	1 290	1 290	1 417
6,765 % 12/31/25	366	366	442
AltaGas Income Trust :			
5,07 % 1/19/12	6 670	6 668	6 678
5,49 % 3/27/17	7 925	8 244	8 621
6,94 % 6/29/16	4 120	4 400	4 716
7,42 % 4/29/14	3 710	3 709	4 093
AltaGas Ltd. :			
4,1 % 3/24/16	4 140	4 139	4 250
4,55 % 1/17/19	12 000	11 999	12 371
AltaLink Investments LP :			
5,019 % 11/21/12	11 409	11 564	11 684
5,207 % 12/16/16	6 780	6 780	7 434
AltaLink LP :			
4,462 % 11/8/41	3 960	3 996	4 237
4,872 % 11/15/40	3 850	3 850	4 380
5,381 % 3/26/40	1 620	1 620	1 977
American Express Canada Credit Corp. :			
2,2486 % 6/6/14 (c)	11 490	11 490	11 353
3,6 % 6/3/16	15 270	15 295	15 499
4,853 % 10/3/14	2 840	2 840	2 992
Aon Finance NS 1 ULC			
4,76 % 3/8/18	17 845	18 224	18 666
BAC Canada Finance Co.			
2,7086 % 2/21/14 (c)	13 840	13 840	13 148
Banque de Montréal :			
2,96 % 8/2/16	19 850	19 892	20 230
3,979 % 7/8/21 (c)	3 420	3 420	3 539
5,2 % 6/21/17 (c)	12 830	13 127	13 040
Banque de Nouvelle-Écosse :			
2,74 % 12/1/16	15 100	15 099	15 277
3,35 % 11/18/14	6 680	6 715	6 948
3,61 % 2/22/16	8 000	7 999	8 390
4,94 % 4/15/19 (c)	14 910	15 727	15 800
4,99 % 3/27/18 (c)	10 110	10 569	10 476
5,3 % 1/31/18 (c)	3 300	3 432	3 417
6,65 % 1/22/21	12 600	12 598	14 413

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Bell Aliant Regional Communications LP :			
4,37 % 9/13/17	4 000 \$	4 000 \$	4 155 \$
4,88 % 4/26/18	5 500	5 500	5 817
5,41 % 9/26/16	5 705	5 482	6 203
6,17 % 2/26/37	12 005	11 502	12 179
6,29 % 2/17/15	1 090	1 090	1 196
Bell Canada :			
3,6 % 12/2/15	4 150	4 143	4 308
3,65 % 5/19/16	1 500	1 499	1 556
4,4 % 3/16/18	20 625	20 872	21 903
4,95 % 5/19/21	12 800	12 753	13 834
6,1 % 3/16/35	1 595	1 593	1 813
6,55 % 5/1/29	530	556	617
7 % 9/24/27	1 101	1 024	1 343
7,3 % 2/23/32	2 515	3 006	3 154
BMW Canada Auto Trust Series 2009-1 Class A2, 3,052 % 9/22/14 (e)			
	4 348	4 348	4 354
BMW Canada, Inc. :			
2,76 % 4/1/14	8 630	8 628	8 726
3,15 % 4/1/15	3 450	3 450	3 511
3,22 % 3/28/13	7 940	7 939	8 050
British Columbia Ferry Services, Inc. :			
5,021 % 3/20/37	5 450	5 024	5 931
6,214 % 12/19/13	4 420	4 565	4 788
Broadcast Centre Trust			
7,53 % 5/1/27	7 922	8 617	10 961
Brookfield Power Corp.			
5,84 % 11/5/36	3 110	3 109	2 960
Cadillac Fairview Finance Trust :			
3,64 % 5/9/18	8 750	8 749	9 229
4,31 % 1/25/21	7 410	7 408	8 095
Cameco Corp. :			
4,7 % 9/16/15	4 305	4 235	4 589
5,67 % 9/2/19	8 120	8 250	8 967
Canada Post Corp. 4,36 %			
7/16/40	7 070	7 066	8 800
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust II :			
Series 2011-1 :			
Class A2, 2,632 %			
8/17/14	5 400	5 400	5 441
Class A3, 3,321 %			
9/17/16	13 350	13 350	13 707
Class B, 4,146 %			
6/17/18	4 325	4 325	4 479
Class C, 4,686 %			
6/17/18	2 464	2 464	2 544
Series 2011-2 Class A3,			
2,773 % 10/17/16	11 040	11 064	11 173

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Fonds Fidelity Obligations canadiennes
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
Canadian Credit Card Trust Series 2010-1A 3,444 % 7/24/15	5 950 \$	5 950 \$	6 191 \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce :			
2,65 % 11/8/16	14 010	13 996	14 113
3,15 % 11/2/20 (c)	6 420	6 406	6 479
3,3 % 11/19/14	2 210	2 206	2 297
4,11 % 4/30/20 (c)	5 130	5 340	5 361
6 % 6/6/23 (c)	18 585	18 567	21 449
Canadian Mortgage & Housing Corp. :			
4,25 % 2/1/16	15 075	14 766	16 704
4,35 % 2/1/17	11 800	11 779	13 345
Canadian Natural Resources Ltd. 4,95 % 6/1/15	7 047	6 994	7 641
Canadian Tire Ltd. 6,32 % 2/24/34	1 960	1 976	2 138
Capital Desjardins, Inc. 4,954 % 12/15/26 (c) ...	13 300	13 300	13 682
Cards II Trust :			
Series 2011-4, 3,333 % 5/15/16	6 550	6 550	6 784
1,8307 % 5/15/12 (c) ...	5 310	5 310	5 313
3,048 % 5/15/13	5 310	5 310	5 412
CBC Monetization Trust 4,688 % 5/15/27	3 761	3 761	4 185
Centre Hospitalier de l'Université de Montreal 4,448 % 10/1/49	7 050	7 050	7 505
CI Financial Corp. 3,3 % 12/17/12	3 440	3 440	3 465
CI Investments, Inc. 3,94 % 12/14/16 (c)	4 000	3 999	4 106
Claret Trust sequential payer Series 2006-1 Class A, 4,712 % 5/15/33	351	352	354
CNH Capital Canada Receivables Trust 2,598 % 5/16/16	11 998	12 051	12 099
Column Canada Issuer Corp. : sequential payer Series 2006-WEM Class A2, 4,934 % 1/15/22	10 920	10 455	11 763
Series 2002-CCL1 :			
Class AX, 0,9552 % 5/12/34 (c)(d)	4 414	13	13
Class D, 7,2332 % 5/12/34 (c)	2 725	3 012	2 751

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Class E, 7,2332 % 5/12/34 (c)	545 \$	588 \$	548 \$
Series 2006-WEM :			
Class AX, 0,5741 % 1/15/22 (c)(d)	160 508	3 418	3 351
Class B, 5,003 % 1/15/22	2 300	2 169	2 472
Class H, 5,395 % 1/15/22	8 600	7 843	8 325
Class J, 5,5625 % 1/15/22	3 400	3 059	3 249
Class K, 5,5625 % 1/15/22	3 150	3 097	2 897
Concordia University 6,55 % 9/2/42	7 700	9 463	10 774
CU, Inc. :			
4,543 % 10/24/41	6 800	6 800	7 409
4,593 % 10/24/61	6 000	6 000	6 713
5,096 % 11/18/14	1 105	1 105	1 203
5,58 % 5/26/38	875	875	1 094
Daimler Canada Finance, Inc. :			
1,8614 % 10/15/12 (c) ..	5 300	5 300	5 273
2,5293 % 9/16/13 (c) ...	16 700	16 700	16 672
3,02 % 1/7/15	9 334	9 334	9 389
3,16 % 4/14/14	3 750	3 750	3 797
Emera, Inc. :			
2,96 % 12/13/16	10 700	10 696	10 742
4,1 % 10/20/14	2 510	2 509	2 619
Enbridge Gas Distribution, Inc. 5,57 % 1/29/14	810	810	872
Enbridge Income Fund Holdings, Inc. :			
4 % 12/20/18	8 850	8 850	8 817
4,85 % 11/12/20	7 255	7 248	7 396
5,25 % 12/22/14	2 760	2 761	2 919
Enbridge Pipelines, Inc. :			
2,93 % 9/8/15	4 780	4 779	4 934
6,62 % 11/19/18	2 570	2 569	3 204
Enbridge, Inc. :			
2,2786 % 8/19/15 (c) ...	12 000	12 000	11 960
4,26 % 2/1/21	4 065	4 063	4 299
4,53 % 3/9/20	4 950	4 949	5 356
4,77 % 9/2/19	3 700	3 698	4 079
5 % 8/9/16	2 140	2 365	2 364
5,12 % 9/28/40	9 890	9 705	10 908
ENMAX Corp. :			
5,85 % 4/8/14	2 810	2 807	3 001
6,15 % 6/19/18	9 975	10 488	11 409
EPCOR Utilities, Inc. 5,75 % 11/24/39	2 570	2 566	3 070

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
Falcon Trust Commercial Mortgage Series 2003-SMU :			
Class C, 5,057 % 1/15/21	540 \$	548 \$	548 \$
Class D, 5,057 % 1/15/21	2 960	2 864	2 852
Finning International, Inc. 6,02 % 6/1/18	3 050	3 055	3 592
First Capital Realty, Inc. :			
5,08 % 6/21/12	2 808	2 849	2 851
5,34 % 4/1/13	5 890	5 893	6 046
5,48 % 7/30/19	3 500	3 503	3 665
5,6 % 4/30/20	3 900	3 911	4 034
5,85 % 1/31/17	3 704	3 801	4 005
5,95 % 6/1/15	2 000	2 002	2 165
Fleet Leasing Receivables Trust Series 2010-1 Class B 6 % 1/15/18	5 090	5 138	5 120
Ford Auto Securitization Trust :			
Series 2009-R1X :			
Class A2, 4,817 % 10/15/12	322	322	322
Class A3, 6,341 % 1/15/14	4 740	4 853	4 876
Series 2010-R1 :			
Class A2, 2,75 % 11/15/13	1 087	1 087	1 091
Class A3, 3,836 % 1/15/15	4 535	4 552	4 649
Class B, 5,166 % 2/15/15	4 649	4 732	4 877
Class C, 5,918 % 9/15/15	3 095	3 171	3 279
Series 2010-R3 :			
Class A2, 2,296 % 7/15/14	5 500	5 500	5 522
Class A3, 2,714 % 9/15/15	10 500	10 500	10 629
Class B, 3,533 % 10/15/15	4 250	4 250	4 345
Class C, 4,035 % 4/15/16	6 250	6 266	6 400
Series 2011-R1 :			
Class A3, 3,02 % 2/15/16	6 020	6 020	6 136
Class B, 3,704 % 6/15/16	8 697	8 697	8 936
Series 2011-R3 Class A3, 2,482 % 11/15/16	21 750	21 750	21 807

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Ford Floorplan Auto Securities Trust :			
Series 2010-1, 2,6986 % 6/15/12 (c)	5 910 \$	5 910 \$	5 935 \$
Series 2010-F1, 4,168 % 6/15/13	9 460	9 460	9 728
FortisAlberta, Inc. :			
4,8 % 10/27/50	2 800	2 798	3 193
5,85 % 4/15/38	3 280	3 486	4 210
FortisBC, Inc. :			
5 % 11/24/50	7 200	7 188	8 470
6,1 % 6/2/39	2 750	2 750	3 612
GE Capital Canada Funding Co. :			
3,35 % 11/23/16	8 400	8 389	8 485
4,4 % 6/1/14	4 000	4 158	4 181
4,4 % 2/8/18	13 915	13 893	14 587
5,73 % 10/22/37	4 515	4 426	4 937
George Weston Ltd. 3,78 % 10/25/16	3 750	3 750	3 845
Gloucester Credit Card Trust :			
Series 2004-1, 6,486 % 5/15/14	2 000	2 000	2 112
Series 2006-2 Class A, 1,2486 % 11/15/13 (c)	4 230	4 157	4 162
Series 2008-1, 5,335 % 5/15/13	8 141	8 203	8 497
4,909 % 11/15/13	3 110	3 114	3 164
Golden Credit Card Trust 5,421 % 4/15/19	9 140	9 567	9 576
Goldman Sachs Group, Inc. 5 % 3/5/18	8 525	8 512	7 991
Great-West Lifeco, Inc. :			
4,65 % 8/13/20	11 690	11 742	12 081
5,998 % 11/16/39	7 280	7 343	8 024
6,14 % 3/21/18	660	661	750
Greater Toronto Airports Authority :			
4,53 % 12/2/41	13 607	13 795	14 342
4,7 % 2/15/16	3 420	3 341	3 760
4,85 % 6/1/17	6 885	7 132	7 708
5,3 % 2/25/41	11 910	12 088	14 111
5,96 % 11/20/19	4 470	4 736	5 387
6,45 % 12/3/27	4 000	3 894	5 178
6,98 % 10/15/32	595	602	822
7,05 % 6/12/30	1 500	1 780	2 057
Health Montreal Collective Ltd. 6,721 % 9/30/49 ...	19 408	19 408	22 286
Honda Canada Finance, Inc. :			
5,076 % 5/9/13	850	871	885
5,613 % 9/12/13	4 987	5 045	5 280
5,675 % 9/26/12	5 835	5 835	6 009

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Fonds Fidelity Obligations canadiennes
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
HSBC Bank of Canada :			
3,558 % 10/4/17	7 915 \$	7 915 \$	8 215 \$
3,86 % 5/21/15	8 280	8 278	8 710
4,8 % 4/10/22 (c)	14 960	15 265	15 897
Hydro One, Inc. :			
3,13 % 11/19/14	3 390	3 508	3 516
4,89 % 3/13/37	6 430	6 429	7 315
5 % 10/19/46	2 460	2 479	2 916
5,36 % 5/20/36	325	375	393
5,77 % 11/15/12	825	826	857
Hydro-Quebec 6 %			
15/8/31	3 400	3 391	4 612
IGM Financial, Inc. :			
6 % 12/10/40	8 220	8 390	8 891
7,35 % 4/8/19	14 480	16 283	17 550
Institutional Mortgage Securities Canada, Inc. :			
sequential payer Series 2011-1 Class A2, 4,697 % 2/12/44			
	19 500	19 500	21 651
Series 2011-1 :			
Class B, 5,259 % 2/12/44			
	1 500	1 500	1 682
Class C, 5,276 % 2/12/44			
	3 000	2 892	3 250
Class X, 0,6314 % 2/12/44 (c)(d)			
	84 968	3 065	3 255
Intact Financial Corp. :			
4,7 % 8/18/21	7 400	7 396	7 514
6,4 % 11/23/39	13 180	13 112	14 808
Inter Pipeline Fund :			
3,839 % 7/30/18	6 740	6 740	7 018
4,967 % 2/2/21	3 000	3 000	3 288
Investors Group, Inc. 6,65 % 12/13/27			
	450	481	516
John Deere Credit, Inc. :			
2,25 % 10/14/14	10 330	10 330	10 396
3,25 % 4/8/15	4 000	3 988	4 144
3,9 % 7/29/13	630	629	652
5,3 % 7/27/12	1 300	1 303	1 327
Loblaws Companies Ltd. :			
4,85 % 5/8/14	4 030	4 029	4 260
6,05 % 6/9/34	828	677	876
6,15 % 1/29/35	8 500	8 028	9 103
6,5 % 1/22/29	500	520	557
7 % 6/7/40	11 310	11 996	13 546
Lower Mattagami Energy LP :			
4,331 % 5/18/21	3 850	3 850	4 234
5,139 % 5/18/41	2 850	2 850	3 292

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Manulife Financial Capital Trust II 7,405 % 12/31/08 (c)			
	3 200 \$	3 200 \$	3 450 \$
Manulife Financial Corp. :			
4,079 % 8/20/15	9 780	9 780	9 939
5,161 % 6/26/15	5 025	5 097	5 283
Maritimes & Northeast Pipeline LP 4,34 % 11/30/19 (e)			
	2 396	2 396	2 529
Master Credit Card Trust :			
5,237 % 5/21/13	2 810	2 810	2 947
5,297 % 8/21/12	36 630	37 504	37 506
McGill University 6,15 % 9/22/42			
	3 250	3 730	4 374
McGill University Health Centre 5,36 % 12/31/43			
	8 430	8 426	10 055
Merrill Lynch Financial Asset, Inc. :			
sequential payer :			
Series 2001-CAN5 Class A2, 6,79 % 4/15/33			
	409	418	409
Series 2002-BC2P Class A, 6,673 % 5/7/21			
	1 111	1 110	1 239
Series 2002-CAN7 Class A2, 6,14 % 4/12/34			
	949	948	956
Series 2002-CAN8 Class A2, 5,74 % 11/12/34			
	1 423	1 450	1 455
Series 2003-CA10 Class A2, 5,245 % 6/12/35			
	1 110	1 115	1 153
Series 2004-CA12 Class A2, 5,441 % 3/12/36			
	6 500	6 500	6 937
Series 2005-CA16 Class A1, 4,071 % 7/12/37			
	2 840	2 712	2 950
Series 2001-CAN5 Class C, 7,54 % 4/15/33			
	1 371	1 431	1 422
Series 2002-CAN7 Class C, 7,19 % 4/12/34			
	1 375	1 461	1 387
Series 2002-CAN8 Class X1, 1,1235 % 11/12/34 (c)(d)			
	8 359	70	104
Series 2003-CA10 Class XC1, 1,3699 % 6/12/35 (c)(d)			
	37 354	622	608
Series 2004-CA12 :			
Class B, 5,635 % 3/12/36			
	1 250	1 250	1 313
Class C, 5,5 % 3/12/36			
	1 060	1 095	1 095
Series 2004-CA14 Class XC1, 0,6705 % 10/12/36 (c)(d)			
	15 471	226	231

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
Merrill Lynch Financial Asset, Inc. : – suite			
Series 2005-CA15 :			
Class B, 5,036 % 2/12/37	1 625 \$	1 625 \$	1 687 \$
Class D1, 5,7517 % 2/12/37 (c)	405	397	388
Class E1, 5,7517 % 2/12/37 (c)	190	179	172
Class XC1, 0,3051 % 2/12/37 (c)(d)	14 910	284	273
Class XP1, 0,9001 % 2/12/37 (c)(d)	5 087	7	7
Series 2005-CA16 Class			
XP1, 0,9005 % 7/12/37 (c)(d)	33 373	144	145
Series 2005-CA17 Class			
XP1, 0,4048 % 11/12/37 (c)(d)	60 643	196	202
Series 2006-CA19 Class			
XP1, 0,4459 % 6/12/39 (c)(d)	73 524	398	406
Series 2006-CA20 Class			
XP1, 0,5557 % 10/12/39 (c)(d)	79 402	678	689
Series 2007-CA21 Class			
XP1, 0,4597 % 1/12/40 (c)(d)	116 861	809	873
Series 2007-CA22 Class			
A1, 4,613 % 3/12/49 ..	221	221	221
Merrill Lynch Mortgage Loans, Inc. Series 2000-CAN4			
Class X, 1,214 % 11/15/32 (c)(d)	592	18	21
N-45 Degrees First CMBS Issuer Corp. :			
sequential payer :			
Series 2003-2 Class A1, 4,968 % 11/15/20 ..	74	74	76
Series 2003-3 Class A2, 5,3 % 12/15/19	96	100	98
Series 2003-1 Class B1, 5,098 % 12/15/19	225	225	230
National Bank of Canada :			
3,147 % 2/11/15	3 730	3 730	3 839
5,55 % 11/15/18 (c)	4 900	4 898	5 200
NAV Canada :			
1,6814 % 4/29/13 (c) ...	3 670	3 670	3 663
3,434 % 4/17/12	2 630	2 630	2 646
7,56 % 3/1/27	4 116	5 288	5 325
NBC Asset Trust :			
7,235 % (b)(c)	4 050	4 381	4 691

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
7,447 % (b)(c)	1 950 \$	2 343 \$	2 300 \$
Northwest Territories Power Corp. 5,16 % 9/13/40 ..			
	5 210	5 210	6 151
Nova Scotia Power, Inc. 5,61 % 6/15/40			
	3 210	3 237	3 914
Ontario Infrastructure Project Corp. 4,7 % 6/1/37			
	2 100	2 011	2 388
Plenary Health Care Partnerships Humber LP :			
4,822 % 11/30/44	9 753	9 753	10 403
4,895 % 5/31/39	3 900	3 900	4 160
Power Corp. of Canada :			
7,57 % 4/22/19	3 490	3 763	4 223
8,57 % 4/22/39	500	500	704
PSP Capital, Inc. 2,94 % 12/3/15			
	4 940	4 938	5 128
RBC Capital Trust 6,821 % (b)(c)			
	7 880	9 189	9 136
RBC Capital Trust II 5,812 % (b)			
	22 900	24 659	24 415
RBC Subordinated Notes Trust 4,58 % 4/30/17 (c) ..			
	1 320	1 285	1 333
Real Estate Asset Liquidity Trust :			
sequential payer :			
Series 2004-1 Class A2, 5,077 % 10/12/36 ..	5 305	5 251	5 629
Series 2006-2 Class A1, 4,437 % 9/12/38 ...	2 176	2 012	2 306
Series 2006-3 Class A1, 4,449 % 12/12/38 ..	1 945	1 811	2 043
Series 2007-2 Class A1, 5,195 % 3/12/46 ...	9 948	10 056	10 609
Series 2004-1 Class C, 5,5 % 10/12/36	465	485	483
Series 2005-1 :			
Class B, 5,047 % 3/12/37	1 905	1 943	2 021
Class C, 5,235 % 3/12/37	233	241	240
Class D1, 5,5553 % 3/12/37 (c)	1 355	1 345	1 378
Class E1, 5,5553 % 3/12/37 (c)	225	210	226
Series 2005-2 Class XC1, 0,3079 % 10/12/20 (c)(d)			
	48 385	646	667
Series 2006-2 :			
Class XC1, 0,1913 % 9/12/38 (c)(d)	39 896	637	611
Class XP1, 0,6684 % 9/12/38 (c)(d)	29 180	301	302

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

**Fonds Fidelity Obligations canadiennes
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
Real Estate Asset Liquidity Trust : – suite			
Series 2006-3 Class XP1, 0,6263 % 12/12/38 (c)(d)	29 260 \$	291 \$	292 \$
Series 2007-1 Class XP1, 0,4249 % 4/12/23 (c)(d)	32 820	232	236
Reliance LP :			
4,5286 % 4/3/13 (c)	17 090	17 178	17 175
7,3 % 4/3/13	19 621	19 853	20 288
RioCan (REIT) 5,65 % 3/31/15	1 630	1 632	1 730
Rogers Communications, Inc. :			
4,7 % 9/29/20	6 250	6 247	6 534
5,34 % 3/22/21	5 500	5 497	5 959
5,8 % 5/26/16	10 480	10 472	11 794
6,11 % 8/25/40	11 990	11 978	13 001
6,56 % 3/22/41	9 500	10 658	10 916
6,68 % 11/4/39	3 580	3 612	4 163
Banque Royale du Canada :			
2,68 % 12/8/16	27 000	26 994	27 182
3,03 % 7/26/16	10 000	9 996	10 240
3,18 % 11/2/20 (c)	4 830	4 829	4 857
4,35 % 6/15/20 (c)	12 560	12 555	13 139
4,71 % 12/22/14	3 690	3 894	3 991
4,84 % 3/11/18 (c)	30 069	30 960	31 064
5 % 6/6/18 (c)	37 300	37 920	38 840
5,45 % 11/4/18 (c)	6 480	6 784	6 867
5,95 % 6/18/03 (c)	3 283	3 575	3 540
Royal Office Finance LP Series A, 5,209 % 11/12/32	9 730	10 417	11 589
Schooner Trust :			
sequential payer :			
Series 2004-CCF1 :			
Class A1, 4,58 % 6/12/37	555	558	563
Class A2, 5,34 % 6/12/37	4 990	5 036	5 256
Series 2004-CF2 :			
Class A1, 4,639 % 9/12/19	594	594	619
Class B, 5,291 % 9/12/19	1 000	1 000	1 063
Series 2004-CCF1 :			
Class D1, 6 % 6/12/37	680	696	706
Class IO2, 1,141 % 6/12/37 (c)(d)	28 495	379	423

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Series 2005-3 :			
Class B :			
0,3977 % 4/12/20 (c)(d)	26 664 \$	628 \$	607 \$
4,881 % 4/12/20 ...	730	730	767
Class C, 5,088 % 4/12/20	395	394	406
Series 2006-5 :			
Class XC, 0,1235 % 2/12/21 (c)(d)	179 606	1 893	2 033
Class XP, 0,4131 % 2/12/21 (c)(d)	29 444	114	116
Series 2006-6 Class XP, 0,6093 % 10/12/38 (c)(d)	25 315	251	232
Series 2007-7 Class XP, 0,4461 % 2/12/22 (c)(d)	102 724	681	701
Series 2007-8 :			
Class XC, 0,047 % 6/12/22 (c)(d)	239 308	431	481
Class XP, 0,0031 % 6/12/22 (c)(d)	178 158	1	2
Scotiabank Capital Trust 6,626 % 6/30/52	4 080	4 087	4 165
Scotiabank Subordinated Notes Trust 5,25 % 11/1/17 (c)	8 560	8 859	8 794
Scotiabank Tier 1 Trust 7,802 % 6/30/08 (c)	23 583	27 547	28 369
Shaw Communications, Inc. :			
5,65 % 10/1/19	4 780	4 823	5 237
5,7 % 3/2/17	4 310	4 504	4 753
6,1 % 11/16/12	2 230	2 216	2 306
6,5 % 6/2/14	4 290	4 283	4 683
6,75 % 11/9/39	20 350	20 303	21 037
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance, Inc. 6,632 % 6/30/44	6 740	6 740	8 390
Sobeys, Inc. 6,64 % 6/7/40	8 290	8 326	9 239
Solar Trust Series 2003-CC1 :			
Class D1, 6,4 % 5/12/16	220	225	226
Class IO1, 1,4302 % 5/12/16 (c)(d)	11 836	112	124
Sun Life Assurance Co. of Canada 6,15 % 6/30/22 (c)	1 100	1 098	1 117
Suncor Energy, Inc. :			
5,39 % 3/26/37	2 000	1 770	2 226
5,8 % 5/22/18	11 795	11 808	13 626
TD Capital Trust III 7,243 % (b)(c)	27 550	31 948	32 938
TD Capital Trust IV : 6,631 % 6/30/08 (c)	12 680	13 271	14 308

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations de sociétés – suite			
TD Capital Trust IV : – continued			
9,523 % 6/30/08 (c)	1 510 \$	1 510 \$	1 976 \$
TELUS Corp. :			
3,65 % 5/25/16	18 640	18 582	19 306
4,95 % 5/15/14	4 280	4 280	4 541
5,95 % 4/15/15	5 325	5 320	5 891
Teranet Holdings LP :			
3,27 % 12/1/31	5 205	5 204	6 287
4,807 % 12/16/20	11 415	11 355	12 121
5,754 % 12/17/40	1 810	1 797	1 915
6,1 % 6/17/41	10 270	10 327	11 400
Terasen Gas Vancouver Island, Inc. :			
5,2 % 12/6/40	7 200	7 179	8 363
6,05 % 2/15/38	3 680	3 677	4 731
Terasen Gas, Inc. :			
5,8 % 5/13/38	300	299	384
5,9 % 2/26/35	725	721	925
Terasen Pipelines Corridor, Inc. 5,033 % 2/2/15	700	700	753
The Hospital for Sick Children 5,217 % 12/16/49	9 600	9 600	11 810
Banque Toronto Dominion :			
2,948 % 8/2/16	24 000	24 000	24 531
3,367 % 11/2/20 (c)	5 750	5 750	5 821
4,779 % 12/14/05 (c) ...	11 880	12 188	12 651
5,382 % 11/1/17 (c)	25 040	25 778	25 752
5,69 % 6/3/18 (c)	4 325	4 292	4 543
5,763 % 12/18/06 (c) ...	15 292	15 665	17 025
5,828 % 7/9/23 (c)	27 630	27 999	31 857
Toronto Hospital 5,64 % 12/8/22	1 082	1 090	1 244
Toronto Hydro Corp. 6,11 % 5/7/13	500	500	528
Toyota Credit Canada, Inc. 5,05 % 7/27/12	6 000	6 046	6 118
TransCanada PipeLines Ltd. :			
4,65 % 10/3/16	1 400	1 441	1 540
5,05 % 8/20/13	1 395	1 393	1 471
5,05 % 2/14/14	11 730	12 515	12 511
7,31 % 1/15/27	370	352	505
Union Gas Ltd. :			
5,2 % 7/23/40	4 250	4 230	5 056
5,35 % 4/27/18	2 965	2 961	3 407
7,9 % 2/24/14	3 900	4 252	4 375
Veresen, Inc. 4 % 11/22/18	6 910	6 893	6 914

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
VW Credit Canada, Inc. :			
2,55 % 11/18/13	3 380 \$	3 376 \$	3 403 \$
3,6 % 2/1/16	3 380	3 377	3 490
Wells Fargo Financial Canada Corp. :			
3,7 % 3/30/16	7 000	6 997	7 282
3,97 % 11/3/14	14 700	14 846	15 385
Westcoast Energy, Inc. :			
3,28 % 1/15/16	7 150	7 155	7 394
3,883 % 10/28/21	3 300	3 300	3 409
4,57 % 7/2/20	2 070	2 070	2 260
4,791 % 10/28/41	2 750	2 750	2 989
5,6 % 1/16/19	9 510	9 515	11 025
8,85 % 7/21/25	2 220	2 467	3 350
Winnipeg Airport Authority, Inc. 5,205 % 9/28/40 ...	1 170	1 170	1 281
WTH Car Rental ULC Series 2011-1 Class 4, 4,143 % 3/20/15	9 910	9 944	10 171
York Region District School Board 6,55 % 4/12/23 ..	7 700	8 960	9 914
Yukon Development Corp. 5 % 6/29/40	8 060	8 005	9 817
		<u>2 223 426</u>	<u>2 352 404</u>

Obligations fédérales – 27,9 %

Alberta Treasury Branches 3,85 % 6/3/13	3 830	3 860	3 976
Canada Housing Trust No. 1 :			
1,3293 % 9/15/16 (c) ...	38 440	38 363	38 161
1,85 % 12/15/16	73 880	73 782	74 673
3,35 % 12/15/20	19 230	19 025	20 825
3,55 % 9/15/13	25 800	26 305	26 865
3,8 % 6/15/21	86 200	91 308	96 429
Gouvernement du Canada :			
1 % 2/1/15	115 820	115 745	115 562
1,5 % 3/1/17	69 100	69 477	69 566
1,5 % 12/1/44	37 140	43 338	50 395
2,5 % 6/1/15	39 055	40 695	40 865
2,75 % 9/1/16	53 440	56 377	56 983
2,75 % 6/1/22	152 720	160 539	162 702
3 % 12/1/15	192 900	197 961	206 281
3,25 % 6/1/21	197 890	214 039	219 976
3,5 % 6/1/20	58 760	62 002	66 319
3,5 % 12/1/45	9 880	11 450	12 112
3,75 % 6/1/19	64 700	68 197	74 021
4 % 6/1/41	89 605	107 193	117 629
5 % 6/1/37	470	571	687
5,75 % 6/1/33	26 860	37 288	41 299

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Fidelity Obligations canadiennes Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations fédérales – suite			
Gouvernement du Canada : – suite			
Real Return Bond 4 % 12/1/31	2 440 \$	3 981 \$	4 235 \$
Real Return Bond 4,25 % 12/1/21	29 596	30 130	42 315
Farm Credit Canada 4,55 % 4/12/21	10 690	10 773	12 598
		<u>1 482 399</u>	<u>1 554 474</u>
Obligations municipales – 3,4 %			
Ville de Montréal :			
4,5 % 12/1/21	2 910	3 069	3 164
4,95 % 12/10/14	13 000	13 079	14 140
Ville de Toronto :			
3,5 % 12/6/21	12 120	12 107	12 378
4,7 % 6/10/41	25 850	25 739	29 719
4,95 % 6/27/18	3 080	3 336	3 511
5,2 % 6/1/40	18 800	19 080	23 164
5,342 % 7/18/27	2 068	2 068	2 394
5,45 % 11/29/12	350	349	363
5,6 % 12/18/18	2 000	1 992	2 363
Municipalité de la région de Durham			
5,05 % 1/25/20	1 209	1 204	1 387
Municipalité de la région de Peel			
5,1 % 6/29/40	13 950	14 861	16 956
Queens University 6,1 %			
11/19/32	900	898	1 152
Municipalité régionale de York			
4 % 6/30/21	12 910	13 546	13 821
Simcoe County District School Board of Ed.			
6,8 % 6/19/26	1 500	1 498	1 995
Simon Fraser University			
5,613 % 6/10/43	5 820	6 961	7 283
Toronto Metro Municipality Ontario			
6,1 % 12/12/17 ..	1 000	989	1 201
Institut universitaire de technologie de l'Ontario			
6,351 % 10/15/34	1 981	1 981	2 280
Université d'Ottawa 6,28 %			
4/15/43	600	599	828
University of Toronto Governing Council :			
4,251 % 12/7/51	13 475	13 475	14 031
4,493 % 12/13/46	1 533	1 587	1 639
5,841 % 12/15/43	1 536	1 946	2 006
6,78 % 7/18/31	2 400	2 830	3 277
University of Western Ontario			
4,798 % 5/24/47	2 750	2 750	3 139
University of Windsor			
5,37 % 6/29/46	11 563	12 991	13 951

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
York Region District School Board :			
5,3 % 6/3/25	1 111 \$	1 111 \$	1 266 \$
6,45 % 6/4/24	509	509	617
York University 6,48 %			
3/7/42	7 630	9 552	10 679
		<u>170 107</u>	<u>188 704</u>
Obligations provinciales – 16,8 %			
British Columbia Province			
5,5 % 4/24/13	4 070	4 214	4 274
Financement Quebec 5 %			
11/1/12	3 450	3 430	3 542
Manitoba Province :			
3,05 % 9/1/14	3 900	3 899	4 079
4,1 % 3/5/41	21 050	19 937	23 783
4,15 % 6/3/20	5 000	4 992	5 545
4,4 % 9/5/25	6 710	6 679	7 687
4,4 % 3/5/42	12 050	12 037	14 320
4,65 % 3/5/40	12 225	11 326	14 945
4,8 % 12/3/14	1 950	2 041	2 143
5,5 % 11/15/18	15 923	16 869	19 132
7,75 % 12/22/25	15 149	18 781	23 082
Municipal Finance Authority of British Columbia 5,1 %			
11/20/18	10 020	10 315	11 691
Province du Nouveau-Brunswick :			
3,35 % 6/1/13	13 490	13 568	13 898
4,5 % 6/2/20	6 420	6 627	7 237
4,55 % 3/26/37	2 330	2 147	2 709
4,65 % 9/26/35	6 600	6 366	7 753
4,8 % 9/26/39	2 250	2 209	2 740
4,8 % 6/3/41	3 790	3 883	4 656
Province de Terre-Neuve-et-Labrador :			
4,5 % 4/17/37	3 880	3 898	4 558
6,5 % 10/17/29	8 630	9 289	12 279
6,55 % 10/17/30	1 000	1 049	1 441
Province de la Nouvelle-Écosse :			
4,1 % 6/1/21	12 950	12 920	14 226
4,4 % 6/1/42	21 860	22 015	25 632
4,5 % 6/1/37	4 805	4 622	5 575
4,9 % 6/1/35	3 290	3 290	4 009
5,8 % 6/1/33	1 270	1 430	1 711
6,6 % 12/1/31	780	853	1 132
Province d'Ontario :			
1,405 % 4/12/16 (c)	43 210	43 102	42 898
1,4293 % 9/14/16 (c)	23 100	22 955	22 914
3,15 % 6/2/22	10 280	10 238	10 487
3,25 % 9/8/14	9 050	9 079	9 510
4 % 6/2/21	55 600	57 046	60 863
4,2 % 3/8/18	19 950	21 930	22 342
4,2 % 6/2/20	62 980	64 283	70 034
4,4 % 6/2/19	33 070	33 846	37 477
5 % 3/8/14	11 130	11 648	12 019

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Obligations provinciales – suite			
Province d'Ontario : – suite			
5,6 % 6/2/35	8 830 \$	10 168 \$	11 895 \$
8,5 % 12/2/25	4 240	5 585	6 806
Ontario School Boards Financing Corp. :			
4,789 % 8/8/30	1 368	1 368	1 476
5,07 % 4/18/31	7 307	7 307	8 032
5,3 % 11/7/13	2 500	2 500	2 682
5,376 % 6/25/32	3 339	3 339	3 868
5,7 % 10/11/17	1 185	1 182	1 396
Province de l'île du Prince-Édouard :			
3,7 % 9/2/20	8 850	8 803	9 411
4,25 % 9/24/19	3 480	3 476	3 880
4,6 % 5/19/41	19 925	20 275	23 775
4,65 % 11/19/37	7 840	7 718	9 212
5,6 % 2/21/34	1 540	1 534	2 021
6,1 % 7/29/27	2 240	2 535	2 989
6,25 % 1/29/32	3 490	3 543	4 860
Province of Alberta Canada			
1,3879 % 5/27/16 (c) ...	25 000	25 000	24 882
Province de la Colombie-Britannique :			
3,7 % 12/18/20	3 530	3 511	3 801
4,3 % 6/18/42	17 800	17 561	20 986
4,65 % 12/18/18	9 240	9 364	10 640
Province du Québec :			
4,5 % 12/1/18	13 580	13 601	15 437
4,5 % 12/1/19	35 800	36 077	40 583
4,5 % 12/1/20	17 800	18 306	20 090
5 % 12/1/38	19 240	19 344	24 030
5 % 12/1/41	65 665	74 468	83 620
5,25 % 10/1/13	8 150	8 717	8 724
5,35 % 6/1/25	7 735	7 693	9 551
5,75 % 12/1/36	10 760	12 227	14 622
6 % 10/1/12	8 260	8 488	8 560
6,25 % 6/1/32	12 940	16 305	18 103
Province de la Saskatchewan			
6,35 % 1/25/30	5 835	6 919	8 334
		<u>839 727</u>	<u>936 589</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES	4 715 659		5 032 171
Obligations étrangères – 3,2 %			
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,65 % 1/15/16			
	5 050	5 048	5 295

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Bank of America Corp. :			
1,7986 % 6/1/16 (c)	1 565 \$	1 537 \$	1 248 \$
4,36 % 9/21/15	1 350	1 320	1 258
5,15 % 5/30/17	12 305	12 152	10 823
5,45 % 9/17/14	2 970	3 023	2 912
Bayview Commercial Asset Trust :			
Series 2006-CD1A			
Class A1, 1,49 % 7/25/23 (c)	555	554	554
Series 2006-CD1X :			
Class A1, 1,4871 % 7/25/23 (c)	322	322	322
Class B1, 2,4471 % 7/25/23 (c)	285	285	231
Class B2, 3,1971 % 7/25/23 (c)	365	365	285
Class M1, 1,6471 % 7/25/23 (c)	500	500	472
Class M3, 1,7471 % 7/25/23 (c)	383	383	344
Class M4, 1,7971 % 7/25/23 (c)	305	305	265
Class M5, 1,8471 % 7/25/23 (c)	325	325	276
Class M6, 1,9471 % 7/25/23 (c)	335	335	279
Series 2007-CD1X :			
Class A, 1,4671 % 3/25/21 (c)	162	162	148
Class B1, 2,4471 % 3/25/21 (c)	1 620	1 620	1 148
Class B2, 3,1971 % 3/25/21 (c)	1 230	1 230	859
Class B3, 3,9471 % 3/25/21 (c)	965	965	674
Class M1, 1,6471 % 3/25/21 (c)	1 220	1 220	981
Class M2, 1,6971 % 3/25/21 (c)	855	855	675
Class M3, 1,7471 % 3/25/21 (c)	1 140	1 140	883
Class M4, 1,7971 % 3/25/21 (c)	940	940	719
Class M5, 1,8471 % 3/25/21 (c)	855	855	648
Class M6, 1,9471 % 3/25/21 (c)	855	855	642
Bear Stearns Companies, Inc. 5,45 % 11/12/14 ...			
	3 000	3 147	3 197
Citigroup, Inc. 4,65 % 10/11/22 (c)			
	3 235	3 145	2 897
Commerzbank AG 4,5 % 12/15/16 (c)			
	7 280	7 195	4 004

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Fidelity Obligations canadiennes Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

Obligations – suite

	Montant du principal (a) (en milliers de dollars)	Coût (f) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Commonwealth Bank of Australia 5,57 % 10/26/17 (c)	12 535 \$	12 888 \$	12 835 \$
Goldman Sachs Group, Inc. 4,1 % 11/3/15	7 250	7 249	6 909
JPMorgan Chase & Co. 5,058 % 2/22/21 (c) ...	9 420	9 361	8 858
Kimco North Trust III 5,99 % 4/13/18	4 893	4 975	5 285
Korea Gas Corp. 4,58 % 5/12/16	11 725	11 726	12 203
Lloyds TSB Bank PLC 10,125 % 12/16/21	4 737	4 720	4 524
Metropolitan Life Global Funding I : 2,1793 % 6/17/14 (c) ..	10 350	10 350	10 314
3,85 % 1/12/16	4 530	4 593	4 658
4,45 % 11/8/13	1 050	1 053	1 089
Morgan Stanley : 1,4986 % 2/23/12 (c) ..	5 520	5 520	5 491
4,5 % 2/23/12	5 520	5 512	5 523
4,85 % 2/3/16	14 000	13 992	13 122
Royal Bank of Scotland PLC 2,0007 % 3/30/15 (c) ..	6 405	6 042	4 806
St. George Bank Ltd. 4,65 % 4/23/17 (c)	19 985	20 048	20 055
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 4,602 % 7/27/18	11 930	11 930	12 180
TD Banknorth, N.A. 4,644 % 9/20/22 (c)	6 650	6 717	7 018
Transpower Finance Ltd. 4,614 % 5/15/12	4 305	4 305	4 353
TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES	190 764	181 262	
TOTAL DES OBLIGATIONS	4 906 423	5 213 433	

Fonds à court terme – 5,8 %

Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,96 %, datées du 30 décembre 2011, échéant le 3 janvier 2012 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) #	322 451	322 451	322 451
--	---------	----------------	----------------

TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,2 % ... 5 228 874 \$ 5 535 884

AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 0,8 % 45 945

ACTIFS NETS – 100 % 5 581 829 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Ententes sur les échanges financiers

	Date d'échéance	Montant du théorique (en milliers de dollars)	Valeur (en milliers de dollars)
Échanges financiers du taux d'intérêt			
Recevez un taux variable semestriel selon un taux de 3 mois offert en dollars canadiens et payez un taux fixe semestriel équivalant à 2,453 % avec la Banque Toronto-Dominion	juin 2016	51 500 \$	(2 429) \$
Recevez un taux variable semestriel selon un taux de 3 mois offert en dollars canadiens et payez un taux fixe semestriel équivalant à 3,0084 % avec la Banque Royale du Canada	Mai 2019	12 020	(985)
		<u>63 520 \$</u>	<u>(3 414) \$</u>

Légende

- À moins d'avis contraire, les montants sont en dollars canadiens.
- Titre perpétuel qui ne comporte aucune échéance précise.
- Le taux d'intérêt indiqué sur les titres à taux variables et ajustables est le taux à la fin de l'exercice.
- Le titre représente le droit de recevoir des versements mensuels d'intérêt dans un groupe sous-jacent de créances hypothécaires ou d'actifs. Le principal affiché ici correspond à la part en circulation du groupe à la fin de l'exercice.
- Du secteur privé ou sujets à restrictions.
- Comprend les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.

Les renseignements additionnels sur chaque contrepartie aux ententes de prise en pension sont comme suit :

Entente de prise en pension / Contrepartie	Valeur (en milliers de dollars)
322 451 000 \$ échéant le 3 janvier 2012 à 0,96 %	
Banque de Montréal	82 437 \$
CIBC World Markets, Inc.	41 219
Deutsche Bank Securities Ltd.	15 457
Scotia Capital, Inc.	133 961
Banque Toronto-Dominion	49 377
	<u>322 451 \$</u>

Autres renseignements

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2011 afférentes aux actifs et aux passifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur. La méthodologie ou les données utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le degré de risque associé à ces titres. Pour obtenir plus de renseignements concernant les données d'évaluation et leur appartenance aux niveaux présentés dans le tableau ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Obligations	5 213 433 \$	— \$	5 213 433 \$	— \$
Placements à court terme	322 451	—	322 451	—
Total des placements dans des titres :	<u>5 535 884 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>5 535 884 \$</u>	<u>— \$</u>
Instruments dérivés :				
Passif				
Ententes sur les échanges financiers	(3 414) \$	— \$	(3 414) \$	— \$

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées au 30 juin 2011 afférentes aux actifs et aux passifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur. La méthodologie ou les données utilisées pour évaluer les titres n'indiquent pas nécessairement le degré de risque associé à ces titres. Pour obtenir plus de renseignements concernant les données d'évaluation et leur appartenance aux niveaux présentés dans le tableau ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Données d'évaluation au 30 juin 2011 :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Obligations	4 331 934 \$	— \$	4 331 934 \$	— \$
Placements à court terme	127 644	—	127 644	—
Total des placements dans des titres :	<u>4 459 578 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>4 459 578 \$</u>	<u>— \$</u>
Instruments dérivés :				
Actif				
Ententes sur les échanges financiers	122 \$	— \$	122 \$	— \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (non vérifiés)

États de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars (sauf les montants par part).

Aux 31 décembre 2011 et 30 juin 2011

	31 décembre 2011	30 juin 2011
Actif		
Placements à la valeur marchande	5 535 884 \$	4 459 578 \$
Trésorerie et devises	1	146
Montants à recevoir à la vente de placements	4 864	5 967
Ententes sur les échanges financiers, selon la valeur	—	122
Intérêts courus et dividendes à recevoir	30 918	26 544
Montants à recevoir à la vente de parts	16 367	12 083
	<u>5 588 034</u>	<u>4 504 440</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements	—	6 087
Montants à payer au rachat de parts	1 996	7 989
Distributions à payer	—	72
Frais de gestion et de conseil à payer	625	472
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	103	78
Ententes sur les échanges financiers, selon la valeur	3 414	—
Autres montants et charges à payer	67	52
	<u>6 205</u>	<u>14 750</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>5 581 829</u>	<u>4 489 690</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	—	—
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>5 581 829 \$</u>	<u>4 489 690 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements	322 451 \$	127 644 \$
Actif net représentant les capitaux propres (par part)		
Série A :		
(301 793 \$ / 21 342 parts et 227 137 \$ / 16 861 parts, respectivement)	<u>14,1409 \$</u>	<u>13,4709 \$</u>
Série B :		
(368 565 \$ / 26 073 parts et 286 319 \$ / 21 262 parts, respectivement)	<u>14,1357 \$</u>	<u>13,4663 \$</u>
Série F :		
(15 973 \$ / 1 131 parts et 7 003 \$ / 521 parts, respectivement)	<u>14,1207 \$</u>	<u>13,4503 \$</u>
Série O :		
(4 895 498 \$ / 346 365 parts et 3 969 231 \$ / 294 807 parts, respectivement)	<u>14,1339 \$</u>	<u>13,4638 \$</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Semestre terminé le 31 décembre 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	331 214 \$	15 291 \$	19 490 \$	623 \$	295 810 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Revenu net de placement	(94 970)	(3 139)	(4 382)	(175)	(87 274)
Réduction des frais de gestion	(8)	(2)	(6)	—	—
	<u>(94 978)</u>	<u>(3 141)</u>	<u>(4 388)</u>	<u>(175)</u>	<u>(87 274)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	3 385 599	93 920	101 117	9 272	3 181 290
Réinvestissement des distributions	94 486	2 873	4 195	144	87 274
Montants payés sur les parts rachetées	(2 624 182)	(34 287)	(38 168)	(894)	(2 550 833)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	855 903	62 506	67 144	8 522	717 731
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 092 139	74 656	82 246	8 970	926 267
Actif net					
Au début de la période	4 489 690	227 137	286 319	7 003	3 969 231
À la fin de la période	<u>5 581 829 \$</u>	<u>301 793 \$</u>	<u>368 565 \$</u>	<u>15 973 \$</u>	<u>4 895 498 \$</u>

Semestre terminé le 31 décembre 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	85 618 \$	4 352 \$	5 432 \$	146 \$	75 688 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Revenu net de placement	(69 857)	(3 311)	(4 146)	(109)	(62 291)
Par rapport au gain réalisé net	(25 196)	(1 456)	(1 707)	(39)	(21 994)
Réduction des frais de gestion	(8)	(3)	(5)	—	—
	<u>(95 061)</u>	<u>(4 770)</u>	<u>(5 858)</u>	<u>(148)</u>	<u>(84 285)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	951 183	45 601	51 304	1 707	852 571
Réinvestissement des distributions	94 459	4 404	5 650	122	84 283
Montants payés sur les parts rachetées	(211 800)	(30 411)	(30 832)	(1 311)	(149 246)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	833 842	19 594	26 122	518	787 608
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	824 399	19 176	25 696	516	779 011
Actif net					
Au début de la période	2 984 135	224 882	255 507	5 625	2 498 121
À la fin de la période	<u>3 808 534 \$</u>	<u>244 058 \$</u>	<u>281 203 \$</u>	<u>6 141 \$</u>	<u>3 277 132 \$</u>

États financiers (non vérifiés) – suite

États des résultats

Les montants sont exprimés en milliers de dollars (sauf les montants par part).

Semestre terminé le 31 décembre	2011	2010
Revenus de placement		
Intérêts	88 554 \$	66 766 \$
Moins la retenue d'impôts étrangers	(28)	—
	<u>88 526</u>	<u>66 766</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseil	3 302	2 869
Frais d'administration	545	465
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente	349	305
Total des charges	<u>4 197</u>	<u>3 640</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>84 329</u>	<u>63 126</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Titres de placement	53 045	30 245
Instruments dérivés	(406)	1 478
Total du gain net réalisé (perte)	<u>52 639</u>	<u>31 723</u>
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée :		
Titres de placement	197 782	(8 603)
Instruments dérivés	(3 536)	(628)
Total de la variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée	<u>194 246</u>	<u>(9 231)</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	—	—
Gain net (perte)	<u>246 885</u>	<u>22 492</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>331 214 \$</u>	<u>85 618 \$</u>

Autres renseignements par série	2011	2010
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités		
Série A	<u>15 291 \$</u>	<u>4 352 \$</u>
Série B	<u>19 490 \$</u>	<u>5 432 \$</u>
Série F	<u>623 \$</u>	<u>146 \$</u>
Série O	<u>295 810 \$</u>	<u>75 688 \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série A	<u>0,8087 \$</u>	<u>0,2475 \$</u>
Série B	<u>0,8343 \$</u>	<u>0,2725 \$</u>
Série F	<u>0,8545 \$</u>	<u>0,3225 \$</u>
Série O	<u>0,9376 \$</u>	<u>0,3548 \$</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Période terminée le 31 décembre 2011 (non vérifiée)

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Obligations canadiennes (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable formée en vertu des lois de l'Ontario, soumise à une Déclaration générale de fiducie datée du 1^{er} février 1988 (date d'entrée en vigueur) et amendée par la suite de temps en temps. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. À titre de gérant et de fiduciaire du Fonds, Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity) est responsable des activités quotidiennes du Fonds et fournit tous les services généraux de gestion et d'administration. Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, est le conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds comprend des parts de série A, de série B, de série F et de série O. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription différés (FSD). Les parts de série B sont offertes à tous les investisseurs et comportent des frais de souscription initiaux (FSI) et d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série A. Les parts de série A achetées avec l'option à FSD seront converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseil inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat. Les parts de série F comportent des frais inférieurs à ceux des parts de série A et de série B et sont généralement réservées aux investisseurs qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers ayant signé une entente d'admissibilité avec Fidelity. Les parts de série O sont réservées à certains investisseurs approuvés par Fidelity et ayant conclu une entente de compte de série O avec Fidelity.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été rédigés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), qui exigent que la direction fasse certaines estimations et formule certaines hypothèses à la date des états financiers. Les principales composantes des états financiers qui font l'objet d'une incertitude d'évaluation sont les régularisations et la juste valeur des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-après :

Évaluation des titres

La valeur des placements est calculée à la clôture des activités de la Bourse de Toronto (TSX), soit normalement à 16 h (heure de Toronto). Les placements sont dits « détenus à des fins de transaction » et portés à leur juste valeur. Le Fonds a recours à un service de cotation indépendant pour évaluer ses placements. Les titres pour lesquels le cours actuel du marché ou une cotation n'est pas aisément disponible ou fiable peuvent être évalués de bonne foi conformément aux méthodes adoptées par le gestionnaire. Les facteurs pris en compte au moment de déterminer la valeur d'un titre pourraient inclure les événements qui touchent le marché ou un titre en particulier, la variation des taux d'intérêt et de la qualité du crédit. La fréquence d'utilisation de ces méthodes est impossible à prévoir et pourrait être assez élevée. La valeur utilisée pour le calcul de l'actif net par part en vertu de ces méthodes peut être différente du cours publié pour ces mêmes titres.

Le Fonds classe les données afférentes aux techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur de ses placements dans une présentation hiérarchique qui comporte les trois niveaux présentés ci-dessous :

Niveau 1 – prix cotés sur les marchés actifs pour des placements identiques

Niveau 2 – autres données observables importantes (y compris les prix cotés de placements similaires, les taux d'intérêt, la fréquence des remboursements anticipés, etc.)

Niveau 3 – données non observables (y compris les hypothèses propres au Fonds, lesquelles s'appuient sur les meilleurs renseignements disponibles)

Les changements apportés aux techniques d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre au sein de la hiérarchie. Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période. La valeur totale des placements, pour chaque niveau de données au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Le Fonds ne détenait aucune participation importante dans des placements de Niveau 3 au début ou à la fin de la période. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

Les titres de créance (y compris les titres soumis à restrictions) sont évalués en fonction des prix déterminés par un service de cotation indépendant ou par des courtiers qui négocient ces titres. Pour déterminer le prix, le service de cotation a recours à des évaluations matricielles qui tiennent compte du rendement ou du prix d'obligations de qualité comparable, des taux d'intérêt, de l'échéance, du type de placement, des hypothèses relatives à la fréquence des remboursements anticipés, des caractéristiques de la garantie de même que des prix fournis par le courtier. Ces titres sont habituellement classés dans le niveau 2 de la hiérarchie.

Les échanges financiers sont les évaluations fondées sur le quotidien de marché à marché ou les évaluations fournies par les courtiers. Les variations des valeurs sont présentées comme plus-value (moins-value) non réalisée. Pour déterminer le prix, le service de cotation a recours aux courbes de comparaison avec le taux d'intérêt, aux courbes d'écart des taux, aux possibilités de défaillance et aux taux de redressement. En résultat, les échanges financiers sont classés en général au niveau 2 de la hiérarchie. Les titres à court terme pour lesquels une cotation n'est pas aisément disponible sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur, et sont classés dans le niveau 2.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

2. Principales méthodes comptables – suite

Évaluation des titres – suite

Lorsque des prix indépendants ne sont ni disponibles ni fiables, les titres de créance et les échanges financiers peuvent être évalués en ayant recours à des évaluations matricielles qui tiennent compte de facteurs comparables à ceux qu'utiliserait un service de cotation indépendant. Bien que ces données soient généralement classées dans le niveau 2 de la hiérarchie, elles pourraient appartenir au niveau 3 dans certaines circonstances.

Conversion des devises

Les titres et autres actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la fin de la période. Les achats et les ventes de titres, les revenus et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations respectives. Les effets de la fluctuation des taux de change sur les placements sont compris dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les titres de placement » et ceux sur les autres opérations libellées en devises sont présentés dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » et dans la « Variation de la plus-value nette non réalisée (moins-value) sur d'autres actifs nets libellés en devises étrangères » de l'État des résultats.

Opérations sur titres, constatation des revenus et coûts de transaction

À des fins de préparation des états financiers, les placements et l'actif net par part du Fonds comprennent les opérations de négociation effectuées jusqu'à la clôture du dernier jour ouvrable de la période. La valeur liquidative par part utilisée pour le traitement des transactions des porteurs de parts est calculée à la clôture des activités de la Bourse de Toronto et comprend les opérations exécutées jusqu'à la fin du jour ouvrable précédent. Le coût des placements est établi selon la méthode du coût moyen et exclut les commissions et les autres coûts liés au portefeuille. Cependant, à des fins de présentation, les titres en portefeuille comprennent les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations. Le revenu de placement est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêt est constaté à mesure qu'il est gagné et comprend l'intérêt sur les coupons et la désactualisation de l'escompte et l'amortissement de la prime pour les titres de créance. La valeur du principal des titres indexés sur l'inflation est périodiquement ajustée en fonction du taux d'inflation et le revenu d'intérêt est constaté selon cette valeur. Les rajustements au principal causés par l'inflation sont constatés à titre d'augmentations ou de diminutions du revenu d'intérêt, et ce, même si le montant du capital n'est pas reçu avant l'échéance. Les gains et les pertes réalisés à la vente de titres de placement et la plus-value (moins-value) non réalisée des titres de placement sont calculés en fonction du coût moyen des titres de placement sous-jacents, qui exclut les coûts de transaction et peut inclure des sommes provenant de litiges.

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés par le Fonds dans l'achat et la vente de titres, sont inscrits à titre de « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » dans l'état des résultats. Le revenu de placement et les gains et les pertes nets réalisés et non réalisés sont répartis quotidiennement entre chacune des séries selon la proportion de l'actif net de chaque série par rapport à l'actif net total du Fonds. Les impôts étrangers sont comptabilisés selon l'interprétation, par le Fonds, des règles fiscales et des taux d'imposition réels en vigueur dans les marchés étrangers où il investit. Les retenues d'impôts étrangers sont portées en déduction du revenu de placement lorsque le recouvrement de ces impôts est incertain. Tous les revenus de placement, gains nets réalisés et non réalisés (pertes) et coûts de transaction (à l'exception des montants négligeables de revenu provenant des éléments de trésorerie et équivalents) sont attribuables aux placements qui sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction.

Trésorerie et devises

Les éléments de trésorerie, y compris les équivalents, comprennent les dépôts en espèces et les titres de créance à court terme dont l'échéance est de moins de 90 jours à l'acquisition. Les devises comprennent les montants en espèces libellés dans une devise autre que le dollar canadien et déposés auprès du dépositaire pour faciliter le règlement des opérations sur titres libellées en devises.

Autres éléments d'actif et de passif

Les autres actifs et passifs peuvent inclure des montants à recevoir du dépositaire, de sociétés affiliées ou d'autres contreparties, ou des montants qui leur sont payables, relativement à des revenus à recevoir, des opérations sur les placements, des opérations sur les parts, des charges courues et d'autres opérations non réglées à la fin de la période. Ces montants sont classés à titre de prêts et créances ou de passifs financiers et sont enregistrés au coût ou au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur en raison de leur caractère à court terme.

Frais liés aux opérations à court terme

Les parts rachetées ou transférées dans les 90 jours de l'achat peuvent entraîner des frais de transaction à court terme équivalant à 1,00 % des recettes desdites parts. Ces frais sont prélevés par le Fonds et comptabilisés comme un apport au capital libéré du Fonds, au poste « Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux opérations sur les capitaux propres » de l'État de l'évolution de l'actif net.

Actif net lié aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités par part figurant à l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée aux activités de chaque série de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série de parts au cours de la période.

2. Principales méthodes comptables – suite

Prises en pension

Le Fonds peut conclure des ententes de prise en pension individuellement ou conjointement avec d'autres Fonds Fidelity. Les soldes dormants sont alors virés dans un ou plusieurs comptes de titres conjoints. Ces soldes sont ensuite investis dans des prises en pension en vertu desquelles le Fonds fait l'acquisition de titres du gouvernement canadien ou américain auprès d'une contrepartie et convient de les revendre à cette contrepartie, à un prix supérieur, à une date future précise. La différence de prix est inscrite à titre de revenu d'intérêts. Le risque de crédit découle de la possibilité que la contrepartie manque à son engagement de racheter les titres en question. Pour atténuer ce risque, le Fonds traite avec des contreparties que Fidelity considère comme acceptables et prend livraison des titres en guise de garantie. La valeur de la garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur marchande quotidienne des fonds placés. Toute prise en pension ouverte à la fin de la période est présentée dans les titres en portefeuille.

Ententes sur les échanges financiers

Le Fonds peut investir dans les échanges financiers dans le but de gérer son exposition au taux d'intérêt ou au risque de crédit.

Les échanges financiers du taux d'intérêt correspondent aux ententes sur les échanges des flux de trésorerie déterminées sur le montant de capital théorique, par exemple l'échange des paiements d'intérêt à taux fixe avec les paiements d'intérêt à taux variable. Les versements périodiques reçus ou effectués par le Fonds étaient de 406 \$ (1 478 \$ au 31 décembre 2010) et sont notés sur l'état des résultats comme « Gain net réalisé (perte) sur instruments dérivés ».

Le premier risque associé aux échanges financiers du taux d'intérêt est la répercussion des variations défavorables des taux d'intérêt sur le Fonds.

Les gains ou les pertes se réalisent à la fin de l'entente. Il est peut-être nécessaire de maintenir les garanties, sous forme de liquidité ou de titres, dans des comptes séparés avec le dépositaire du Fonds conformément aux contrats sur les échanges financiers. Les risques peuvent dépasser les montants reconnus dans l'état de l'actif net. Ils comprennent les variations du rendement des instruments sous-jacents, la non-conformité des contreparties aux modalités du contrat et le manque possible de liquidité selon les ententes sur les échanges financiers. Les détails concernant les ententes sur les échanges financiers étant actives à la fin de la période se trouvent dans les titres en portefeuille sous la rubrique « Ententes sur les échanges financiers ».

3. Charges

Frais de gestion et de conseil

Fidelity assure les fonctions de gestionnaire du Fonds et Pyramis assure celles de conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à Fidelity et à Pyramis des frais mensuels de gestion et de conseil pour leurs services, d'après la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et exigibles mensuellement. Certains investisseurs peuvent recevoir un rabais à l'égard des frais de gestion et de conseil ou des charges du Fonds qui s'appliquent à leurs parts. Pour ce faire, Fidelity réduit les frais de gestion et de conseil ou certaines charges imputées au Fonds, ce qui permet à celui-ci de verser aux investisseurs, sous forme de distribution, un montant équivalant à la réduction accordée. Ces distributions sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net du Fonds sous la rubrique « Réduction des frais de gestion ». Aucuns frais de gestion ni frais de conseil ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O, mais les investisseurs doivent payer des frais d'administration négociés au préalable. Le taux des frais de gestion et de conseil annuel de chaque série est comme suit :

	Taux des frais de gestion et de conseil annuels
Série A	1,25 %
Série B	1,00 %
Série F	0,50 %

Frais d'administration

Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, dont les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Les frais d'administration s'ajoutent aux frais de gestion et de conseil. Aucuns frais d'administration ne sont imputés au Fonds à l'égard des parts de série O. Selon la valeur liquidative du Fonds, le taux annuel des frais d'administration se situera dans l'une des trois catégories suivantes : *moins de 100 millions de dollars* (Catégorie 1), *entre 100 millions de dollars et 1 milliard de dollars* (Catégorie 2) et *plus de 1 milliard de dollars* (Catégorie 3). Constatés quotidiennement et payables mensuellement, les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série de parts et sont comme suit :

	Catégorie 1	Catégorie 2	Catégorie 3
Série A	0,230 %	0,220 %	0,210 %
Série B	0,180 %	0,170 %	0,160 %
Série F	0,136 %	0,136 %	0,136 %

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

3. Charges – suite

Honoraires des membres du comité d'examen indépendant

Conformément à la Norme canadienne 81-107, le CEI examine toutes les questions de conflits d'intérêts que le gestionnaire lui soumet et il formule une recommandation ou il approuve la ligne de conduite, selon le cas qui sert le meilleur l'intérêt des fonds. Le CEI se compose actuellement de quatre membres, indépendants de Fidelity et de ses sociétés affiliées. Les membres du CEI sont rémunérés au moyen d'honoraires annuels et de jetons de présence par réunion ainsi que par le remboursement des dépenses associées aux responsabilités du CEI. Ces coûts sont répartis parmi les fonds individuels proportionnellement à leurs actifs.

Taxe de vente

Certaines provinces ont harmonisé leur taxe de vente provinciale avec la taxe sur les produits et services (TPS) du gouvernement fédéral. La taxe de vente harmonisée (TVH) combine le taux de la TPS de 5 % à la TVP de certaines provinces. La TVH est calculée en tenant compte du lieu de résidence des porteurs de parts et de la valeur de leurs intérêts dans le Fonds à certains moments donnés, plutôt qu'en fonction de l'emplacement du gestionnaire. Un taux combiné est appliqué pour chacune des séries du Fonds en fonction des placements proportionnels des porteurs de parts, en utilisant le taux de TVH ou de TPS respectif de chaque province dans le cas d'une non participation de la province. Tous les montants sont classés sur l'état des résultats comme Taxe de vente.

4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). À des fins fiscales, le Fonds a fixé la fin de son exercice en décembre. Chaque année d'imposition, le Fonds verse aux porteurs de parts une partie suffisante du revenu net et du montant net des gains en capital pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. Les distributions sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Les distributions sont déclarées séparément pour chacune des séries.

Les distributions pour chaque série de parts sont présentées ci-dessous :

	Période terminée le 31 décembre 2011	Période terminée le 31 décembre 2010
Revenu net de placement		
Série A	0,1627 \$	0,1869 \$
Série B	0,1848	0,2066
Série F	0,2235	0,2413
Série O	0,2733	0,2859
Gain réalisé net		
Série A	—	0,0806
Série B	—	0,0828
Série F	—	0,0867
Série O	—	0,0918

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital à reporter.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pour réduire le revenu imposable futur, mais elles viennent à échéance au mois de décembre de l'année indiquée. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital reportée.

5. Frais de souscription

Selon l'option à FSI, Fidelity déduit les frais de souscription des montants investis par les porteurs de parts et les verse aux courtiers à titre de commissions. Le produit du rachat peut être de 0 % à 5 % pour le rachat des parts des séries B.

En vertu de l'option à FSD, Fidelity verse aux courtiers une commission de 4,9 % du montant placé. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A sont rachetées au cours des six années suivant la date d'achat. Les frais de souscription différés sont calculés selon des taux régressifs, variant de 6 % à 1,5 % du coût original des parts.

En vertu de l'option à FSD réduits, Fidelity verse aux courtiers une commission de 1 % du montant placé. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts au rachat des parts de série A lorsque celui-ci survient au cours des deux années suivant la date d'achat. Les frais de souscription différés réduits sont de 2 % du coût original des parts.

En vertu de l'option à FSD réduits 2, Fidelity verse aux courtiers une commission de 2,5 % du montant placé. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts au rachat des parts de série A lorsque celui-ci survient au cours des trois années suivant la date d'achat. Les frais de souscription différés à FSD réduits 2 sont calculés selon des taux régressifs, variant de 3 % à 2 % du coût original des parts.

Aucun FSI n'est exigible à l'achat des parts de série A, de série F ou de série O du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F ou de série O du Fonds.

6. Rapprochement de l'actif net

Les tableaux ci-dessous établissent un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part. La valeur liquidative par part est calculée en fonction de la valeur des placements basée sur le dernier cours de clôture du titre en question. L'actif net par part est calculé en fonction de la valeur des placements basée sur le dernier cours acheteur du titre en question.

	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Actif net par part au 31 décembre 2011			
Série A	14,1409 \$	— \$	14,1409 \$
Série B	14,1357	—	14,1357
Série F	14,1207	—	14,1207
Série O	14,1339	—	14,1339
Actif net par part au 30 juin 2011			
Série A	13,4709 \$	— \$	13,4709 \$
Série B	13,4663	—	13,4663
Série F	13,4503	—	13,4503
Série O	13,4638	—	13,4638

7. Capitaux propres

Le Fonds est offert en quatre séries de parts : les parts de série A, de série B, de série F et de série O. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale sans aucune valeur nominale. Toutes les parts d'une série d'un fonds occupent le même rang au chapitre des distributions. Le porteur de parts d'un fonds a droit à un vote pour chaque dollar qu'il détient sous forme de parts. Les porteurs de fractions de parts ont les mêmes droits de façon proportionnelle. Le Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en ce qui concerne les besoins en capital relatifs à l'achat et au rachat de parts autres que les exigences de souscription minimales, bien que Fidelity puisse occasionnellement suspendre temporairement le droit des porteurs de parts de racheter des parts et reporter ainsi le versement du produit du rachat. Les mouvements pertinents attribuables aux porteurs de parts figurent à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion du risque énoncés dans les notes portant sur les risques associés aux instruments financiers, le Fonds vise à investir les sommes reçues en vertu des achats de parts dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour répondre aux demandes de rachat. Ces liquidités sont gérées en plaçant la majorité des actifs dans des instruments qui peuvent être liquidés rapidement et par l'entremise de la capacité du Fonds d'emprunter jusqu'à 5 % de l'actif total net.

Les parts de série A achetées avec les options à FSD, à FSD réduits et à FSD réduits 2 seront automatiquement converties en parts de série B, comportant des frais de gestion et de conseil inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif.

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début de la période				Parts en circulation à la fin de la période
Période terminée le 31 décembre 2011	Souscrites	Réinvesties	Rachetées		
Série A	16 861	6 737	206	(2 462)	21 342
Série B	21 262	7 253	301	(2 743)	26 073
Série F	521	664	10	(64)	1 131
Série O	294 807	227 994	6 273	(182 709)	346 365
Période terminée le 31 décembre 2010					
Série A	16 729	3 357	326	(2 243)	18 169
Série B	19 013	3 783	418	(2 273)	20 941
Série F	419	126	9	(96)	458
Série O	185 898	62 992	6 235	(11 047)	244 078

Porteurs de parts affiliés

Au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ, respectivement, 72 % et 69 % du total des parts en circulation du Fonds.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

8. Risques associés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité, l'autre risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Pyramis tente de minimiser les répercussions potentiellement négatives de ces risques sur la performance du Fonds en faisant appel à des gestionnaires de portefeuille chevronnés, en effectuant un suivi quotidien des positions du Fonds et des événements marquants au sein du marché et en diversifiant le portefeuille de placements selon les restrictions imposées par le mandat de placement du Fonds. Le Fonds peut recourir à des instruments financiers dérivés pour atténuer son exposition à certains risques.

Le risque, tel qu'il est défini par Pyramis, correspond à la non-concordance de certains facteurs de risques, comme la capitalisation boursière, le coefficient bêta, des facteurs communs (par exemple, la taille, les ratios cours/bénéfice et cours/valeur comptable) et la répartition sectorielle, entre un portefeuille et son indice de référence. Cette non-concordance peut entraîner des écarts entre les rendements du Fonds et de l'indice de référence. Le coefficient bêta évalue la volatilité, ou le risque systématique, d'un titre ou d'un portefeuille par rapport à l'ensemble du marché. Un coefficient bêta de 1 indique que le prix d'un titre évoluera de concert avec le marché. Un coefficient bêta inférieur à 1 indique que le prix du titre sera moins volatil que le marché. Un coefficient bêta supérieur à 1 indique que le prix du titre sera plus volatil que le marché. Par exemple, un titre qui comporte un coefficient bêta de 1,2 affiche, théoriquement, une volatilité de 20 % supérieure à celle du marché.

L'objectif de Pyramis est d'offrir un rendement à valeur ajoutée comparable à l'indice de référence. Pyramis remédie au risque non systématique en investissant dans un portefeuille diversifié dont les titres sont issus de nombreux secteurs du marché. La sélection qualitative fondamentale des titres adoptée par Pyramis est également bien diversifiée parmi bon nombre d'analystes. Au lieu de se fier à un processus d'évaluation unique ou à un modèle quantitatif qui présume de façon implicite que la valeur ajoutée des rendements de certains secteurs ou styles de gestion se perpétuera dans l'avenir, les analystes de Pyramis sélectionnent les titres en ayant recours à leurs propres processus d'évaluation.

Le Fonds vise l'obtention d'un flux constant de revenu. Il investit principalement dans les titres à revenu fixe canadiens. L'indice de référence du Fonds est l'indice obligataire universel DEX.

L'indice de référence sert de guide à Pyramis pour structurer le portefeuille et sélectionner les titres. Pyramis vise, pour le Fonds, un risque de taux d'intérêt comparable à celui de l'indice. Pyramis répartit les éléments d'actif du Fonds entre divers secteurs du marché, comme les titres de sociétés et d'État, et selon diverses échéances en fonction de son opinion quant à la valeur relative de chaque secteur ou échéance.

Lorsqu'elle achète et vend des titres à revenu fixe, Pyramis analyse les caractéristiques du titre en question, son prix actuel par rapport à sa valeur estimative à long terme, la qualité du crédit de l'émetteur et toute occasion à court terme engendrée par les inefficacités du marché.

Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe de toute qualité ou de toute durée. Il peut investir jusqu'à environ 30 % de ses actifs en titres étrangers.

Un groupe affecté à la conformité des placements effectue le suivi quotidien du risque lié au portefeuille et l'examine mensuellement. De plus, chaque fonds est assujéti à une analyse trimestrielle formelle. Le groupe affecté à la conformité, les gestionnaires de portefeuille et les analystes principaux participent à une analyse trimestrielle du portefeuille. Les portefeuilles associés à chaque stratégie sont évalués les uns par rapport aux autres et comparativement à leur indice de référence. La répartition active parmi les secteurs et les titres fait également l'objet d'analyses.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une obligation ou à un engagement conclu avec le Fonds. Le risque de crédit du Fonds lié aux passifs financiers et le risque de crédit de la contrepartie lié aux actifs financiers sont considérés, le cas échéant, au moment de déterminer la juste valeur des actifs et passifs financiers, y compris les instruments dérivés. La juste valeur des titres de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur. La valeur comptable des investissements et d'autres actifs représente l'exposition maximum au risque de crédit au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011.

Le risque de crédit en hausse pour les titres de créance canadiens est principalement contrebalancé par l'investissement dans des instruments cotés ou des instruments émis par des contreparties cotées dont la cote de solvabilité est d'au moins « BB » selon l'agence Moody's Investors Service ou Standard and Poor's®, à la date de l'achat. Pyramis surveille les titres du Fonds au moment de l'achat afin de s'assurer que leur pondération en titre de dette de catégorie BB ou moindre n'excède pas les 5 %, et que leur pondération en titres de catégorie BBB du Canada ou moindre n'excède pas les 35 %. L'aperçu du portefeuille du Fonds présente la cote de solvabilité de tous les titres de créance au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011.

Le Fonds peut conclure des ententes de prise en pension garanties qui peuvent l'exposer à un risque de crédit dans l'éventualité où la contrepartie manquerait à son obligation contractuelle. Pour gérer ce risque, le Fonds prend livraison des titres sous-jacents à titre de garantie et traite avec des contreparties dont la capacité financière est jugée suffisante selon l'examen indépendant de Fidelity.

L'exposition au risque de crédit des instruments dérivés hors cote est basée sur le gain non réalisé à l'égard de l'obligation contractuelle du Fonds conclue avec la contrepartie à la date de clôture. Le Fonds limite son exposition aux pertes de crédit liées aux transactions sur les instruments dérivés qu'il détient en concluant des accords généraux de compensation avec les contreparties (courtiers autorisés) avec qui il effectue un volume important de transactions. Les accords généraux de compensation ne permettent pas une compensation exacte des montants à l'actif ou au passif de l'état de l'actif net puisque les transactions sont normalement réglées sur la base du solde brut. Toutefois, le risque de crédit associé aux contrats favorables est

8. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de crédit – suite

réduit au moyen d'un accord général de compensation dans la mesure où, si une défaillance devait survenir, tous les montants conclus avec la contrepartie seraient résiliés et réglés sur la base du solde net. L'exposition globale du Fonds au risque de crédit associé aux instruments dérivés faisant l'objet d'un accord général de compensation peut varier de façon importante sur une courte période puisque le Fonds subit l'incidence de chaque transaction faisant l'objet du contrat. Au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, les accords généraux de compensation ont permis de réduire le risque de crédit associé aux contrats dont la juste valeur était de 3 414 \$ (122 \$ au 30 juin 2011).

Pyramis analyse la concentration du crédit selon les contreparties, le secteur d'activité et l'emplacement géographique des actifs financiers détenus par le Fonds. Les titres en portefeuille du Fonds présentent des renseignements sur l'exposition des actifs financiers du Fonds au risque de crédit lié aux concentrations dans certains secteurs d'activité et emplacements géographiques auxquels le Fonds est exposé.

Outre les détails susmentionnés, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit important relativement à ses contreparties, que ce soit au 31 décembre 2011 ou au 30 juin 2011.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Fonds soit incapable de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats en espèces de parts rachetables sur une base quotidienne. Les parts rachetables sont rachetées sur demande, au gré du porteur de parts. La transaction est conclue en fonction de la valeur liquidative par part du Fonds au moment du rachat.

Le Fonds maintient une liquidité suffisante en investissant la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et liquide. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, chaque fonds de placement doit maintenir une proportion d'au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides, soit des placements négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. En outre, le Fonds vise à conserver une composante en trésorerie et équivalents suffisante pour maintenir sa liquidité et peut emprunter jusqu'à 5 % de son actif net au dépositaire dans le but de financer les rachats.

Le Fonds peut, de temps à autre, investir dans des titres qui ne se négocient pas au sein d'un marché actif et qui pourraient ne pas être liquides. Les titres du secteur privé ou sujets à restrictions détenus à la fin de la période sont présentés dans les titres en portefeuille, le cas échéant. La liquidité du Fonds fait l'objet d'un suivi quotidien.

Que ce soit au 31 décembre 2011 ou au 30 juin 2011, le Fonds ne détenait pas de passifs financiers comportant une échéance supérieure à 3 mois.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des changements des cours du marché (autres que ceux causés par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change lié aux instruments monétaires), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement individuel ou à sa société émettrice, ou par d'autres facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Tous les titres sont assujettis au risque de perte de capital. Pour gérer ce risque, le Fonds a recours à une sélection prudente des titres et d'autres instruments financiers qui est conforme à la stratégie de placement. Le risque maximal associé aux instruments financiers et auquel le Fonds est exposé correspond à leur juste valeur. Les placements et les instruments dérivés du Fonds sont exposés à l'autre risque de prix découlant de l'incertitude liée au prix des instruments à l'avenir.

Pyramis surveille régulièrement la pondération relative des titres individuels, des secteurs et des pays et tient également compte de la capitalisation boursière et de la liquidité de chaque titre.

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2011, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 260 187 \$ (218 519 \$ au 30 juin 2011). Cette variation est déterminée approximativement en fonction du coefficient bêta du Fonds, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence. En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque associé aux instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est vulnérable au risque que la valeur marchande ou les flux de trésorerie ultérieurs d'instruments financiers portant intérêt fluctueront à la suite de changement du niveau actuel des taux d'intérêt du marché. Tout élément de trésorerie et équivalent excédentaire est investi dans des placements à court terme au taux d'intérêt du marché.

La stratégie de placement des titres à revenu fixe repose sur une compréhension quantitative indépendante du profil risque-rendement des indices de référence et du portefeuille et sur une compréhension explicite de toutes les participations actives par rapport à l'indice de référence. L'anticipation des taux d'intérêt n'est pas une composante importante de la stratégie de placement des titres à revenu fixe.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars, sauf les montants par part.)

8. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de taux d'intérêt – suite

Les titres en portefeuille présentent les placements du Fonds à la fin de la période classés en fonction de la date contractuelle de modification des taux d'intérêt ou la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 25 points de base, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 88 368 \$ (68 769 \$ au 30 juin 2011). En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de change

Le risque de change correspond au risque associé aux instruments financiers libellés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur d'un titre libellé en une autre devise varie en raison des fluctuations du taux de change. Le risque de change ne découle pas d'instruments financiers qui sont des éléments non monétaires, comme les placements en actions, ou de contrats de change à terme liés à de tels éléments non monétaires. Le Fonds considère le risque de change afférent aux actifs et aux passifs non monétaires comme faisant partie de l'autre risque de prix, et non du risque de change. Les titres en portefeuille présentent toutes les obligations libellées en devises. À moins d'avis contraire, nous présumons que les obligations provenant d'autres pays sont libellées dans la devise de ces pays.

Au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, la majorité des actifs et des passifs du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important en raison des fluctuations des taux de change.

9. Normes comptables futures

Le Conseil canadien des normes comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) avait prévu d'adopter, à partir du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales. Par la suite, le CNC a reporté l'adoption des IFRS pour les sociétés de placement, ce qui comprend les fonds de placement. Les sociétés de placement peuvent continuer de se conformer aux PCGR jusqu'à l'exercice financier commencé le 1^{er} janvier 2014 ou plus tard.

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier en ce qui concerne l'adoption des IFRS. Les principaux éléments du plan comprendront la divulgation des répercussions qualitatives et quantitatives, le cas échéant, dans les notes du 30 juin 2014 aux états financiers. La préparation des états financiers semestriels du 31 décembre 2014, y compris les comparatifs avec les exercices précédents, sera effectuée en conformité avec les IFRS. Les répercussions des IFRS sur les méthodes comptables et les décisions de mise en application porteront essentiellement sur la présentation des états financiers du Fonds et sur l'information financière. À l'heure actuelle, deux normes importantes pourraient avoir une incidence sur la présentation, soit l'IAS 32, Instruments financiers : Présentation et l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels. Le gestionnaire examine présentement la structure de propriété des parts, ainsi que les placements du Fonds, afin d'évaluer les répercussions de ces normes. Selon l'évaluation actuelle du gestionnaire, aucun des changements occasionnés par l'adoption des IFRS n'aura de répercussions sur la valeur liquidative par part du Fonds. Toutefois, cette conclusion pourrait changer à la lumière de l'adoption de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes actuelles.



Fidelity Investments Canada s.r.i.
483 Bay Street, Suite 300
Toronto, Ontario M5G 2N7

**Gestionnaire, agent des transferts
et agent chargé de la tenue des registres**

Fidelity Investments Canada s.r.i.
483 Bay Street, Suite 300
Toronto, Ontario M5G 2N7

Conseiller en valeurs

Pyramis Global Advisors, LLC
Boston, Massachusetts

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Vérificateur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Toronto, Ontario

Visitez notre site Web à

www.fidelity.ca

ou communiquez avec le Service à la clientèle de Fidelity
au 1 800 263-4077

Les Fonds communs de placement Fidelity sont vendus par des spécialistes en placements inscrits. Chaque Fonds est accompagné d'un prospectus simplifié qui contient des renseignements importants sur le Fonds, notamment les objectifs de placement, les options d'achat et les frais applicables. Veuillez vous procurer un exemplaire de ce document, lisez-le attentivement et consultez votre spécialiste en placements avant d'investir. Comme pour chaque type d'investissement, le placement dans des fonds communs de placement comporte des risques. Il n'y a aucune garantie que le Fonds réalisera ses objectifs de placement. La valeur liquidative, le rendement des titres ainsi que le rendement de votre placement peuvent varier à l'occasion selon la conjoncture boursière. Les investisseurs peuvent réaliser un profit ou subir une perte à la vente de leurs parts d'un Fonds Fidelity. Les Fonds Fidelity mondiaux peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car ils concentrent leurs placements dans un seul secteur et dans un nombre restreint d'émetteurs. Aucun Fonds n'est censé constituer en soi un programme de placement complet et diversifié. Le rendement passé ne constitue pas une garantie ni un indicateur des résultats à venir. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative du Fonds Fidelity Marché monétaire Canada et du Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U. demeurera fixe. La répartition des placements des Fonds est présentée en vue d'illustrer la façon dont un Fonds peut investir et pourrait ne pas représenter les placements actuels ou futurs d'un Fonds. Les placements d'un Fonds peuvent varier en tout temps.