

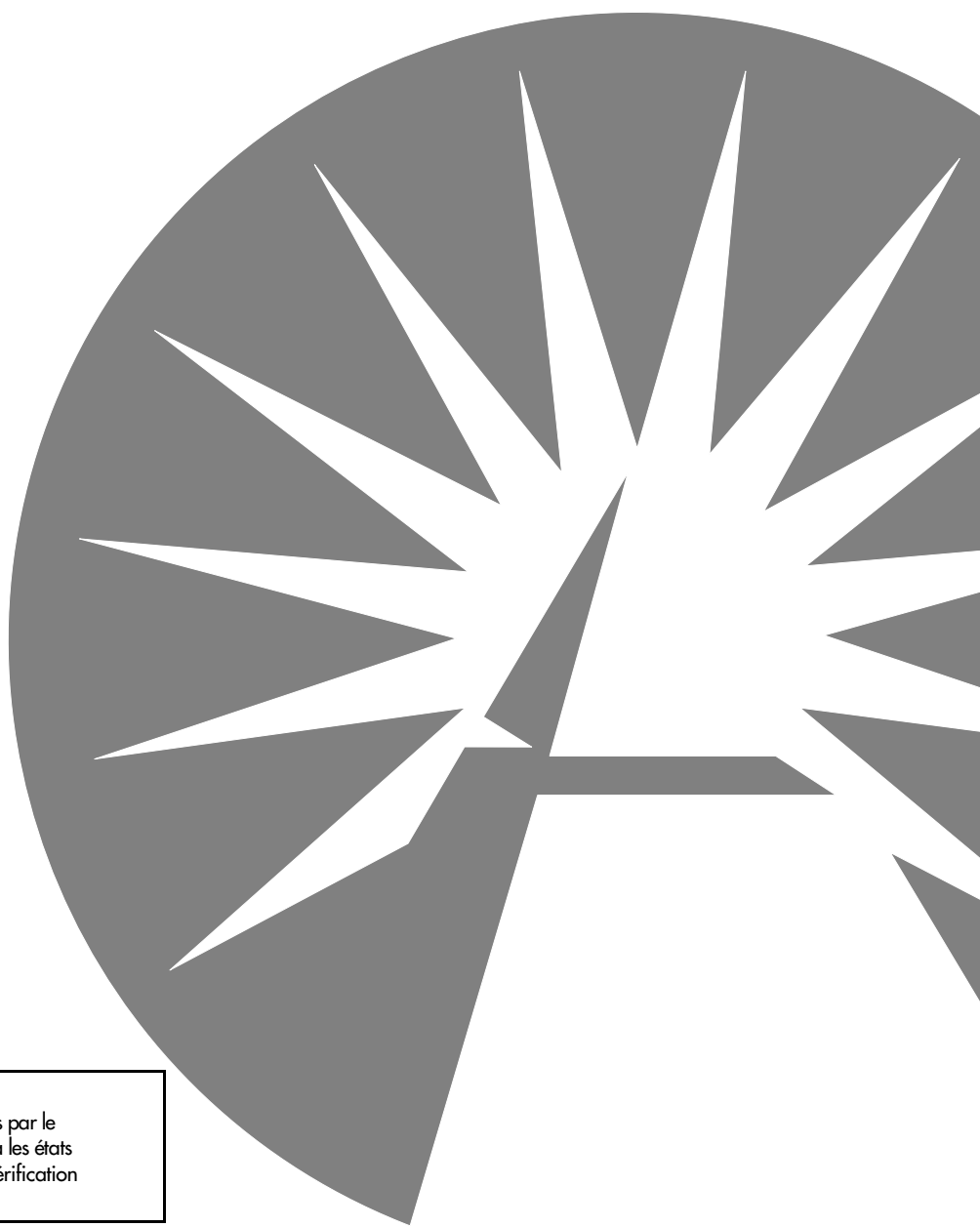


Fonds Fidelity Revenu mensuel

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.



Fonds Fidelity Revenu mensuel
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	29,6	25,5
Actions canadiennes	25,8	27,1
Obligations étrangères	16,5	14,9
Actions étrangères	14,7	20,2
Titres privilégiés étrangers	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents	11,2	11,4
Autres actifs nets (passifs)	2,2	0,9
Contrats de change à terme et échanges financiers	0,4	0,4

Le pourcentage lié aux contrats de change à terme est calculé en divisant le gain net non réalisé (perte) afférent(e) à tous les contrats détenus par l'actif net total. 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
Services financiers	13,1	17,6
Biens de consommation de base	5,1	7,4
Biens de consommation discrétionnaire	4,7	4,8
Énergie	4,6	3,7
Soins de santé	3,7	5,0
Services de télécommunications ..	3,5	3,7
Services publics	2,2	1,6
Technologies de l'information	1,8	0,7
Produits industriels	1,6	2,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	0,2	0,6
Obligations canadiennes	29,6	25,5
Obligations étrangères	16,5	14,9
Trésorerie et équivalents	11,2	11,4
Autres actifs nets (passifs)	2,2	0,9

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
Canada	55,4	52,6
États-Unis d'Amérique	25,4	29,6
Royaume-Uni	3,3	3,2
Autres (individuellement moins de 1 %)	2,5	2,3
Trésorerie et équivalents	11,2	11,4
Autres actifs nets (passifs)	2,2	0,9

Les renseignements présentés dans les tableaux ci-dessus comprennent la portion des placements que le Fonds détient dans le fonds sous-jacent, calculée au prorata.

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	576 795	508 659
1 - 3	236 259	222 866
3 - 5	468 541	328 167
Plus de 5	1 443 991	1 009 836

Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 30 juin 2011
AAA	12,3	8,9
AA	9,8	9,2
A	4,8	4,1
BBB	5,0	4,5
BB et moins	12,5	10,5
Sans classement	1,7	3,2
Actions	40,5	47,3
Placements à court terme et autres éléments d'actif net	13,4	12,3

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 4 770 138 000 \$ (au 31 décembre 2011) et 4 000 123 000 \$ (au 30 juin 2011)

Fonds Fidelity Revenu mensuel

Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

En pourcentage de l'actif net

Actions – 26,7 %

	Actions	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Canada – 16,7 %			
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 2,8 %			
Aimia	2 800 000	33 712 \$	33 404 \$
Astral Media, Inc. Class A (non-vtg.)	520 000	18 962	18 455
BMTC Group, Inc. Class A (sub. vtg.)	312 000	5 233	5 775
Dorel Industries, Inc. Class B (sub. vtg.)	215 400	6 844	5 469
easyhome Ltd.	430 500	3 708	2 264
Mcgraw-Hill Ryerson Ltd.	56 000	1 996	2 400
Thomson Reuters Corp. ..	2 020 000	56 519	54 924
Uni-Select, Inc.	340 000	9 128	8 847
TOTAL BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	136 102		131 538
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 4,3 %			
Corby Distilleries Ltd. Class A	594 060	9 016	9 695
Jean Coutu Group, Inc. Class A (sub. vtg.)	2 080 000	19 011	26 499
Maple Leaf Foods, Inc. ..	2 300 000	24 688	24 886
Metro, Inc. Class A (sub. vtg.)	1 340 000	54 732	72 293
Shoppers Drug Mart Corp.	1 760 000	68 733	72 266
TOTAL BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	176 180		205 639
ÉNERGIE – 1,1 %			
Imperial Oil Ltd.	660 084	25 184	29 935
Nexen, Inc.	1 500 000	22 726	24 300
TOTAL ÉNERGIE	47 910		54 235
SERVICES FINANCIERS – 7,4 %			
Fairfax Financial Holdings Ltd. (sub. vtg.)	207 000	78 374	90 459
Industrial Alliance Life Insurance Co.	1 503 623	40 097	39 410
Manulife Financial Corp.	3 300 000	35 622	35 739
Power Corp. of Canada (sub. vtg.)	1 250 000	31 261	29 688
Banque Royale du Canada	500 000	23 485	25 960
Sun Life Financial, Inc. ..	2 400 000	49 512	45 312
Banque Toronto-Dominion	1 140 000	79 952	86 925
TOTAL SERVICES FINANCIERS	338 303		353 493

	Actions	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
PRODUITS INDUSTRIELS – 0,3 %			
ACE Aviation Holdings, Inc. Class B	1 310 000	14 203 \$	13 703 \$
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS – 0,8 %			
Rogers Communications, Inc. Class B (non-vtg.) .	1 040 050	36 322	40 812
TOTAL CANADA		749 020	799 420
Île de Man – 0,1 %			
MATIÈRES DE BASE – 0,1 %			
AngloGold Ashanti Holdings Finance PLC 6,00 %	98 900	5 031	4 808
Pays-Bas – 0,1 %			
PRODUITS INDUSTRIELS – 0,1 %			
Nielsen Holdings B.V. 6,25 %	55 800	3 166	3 285
Royaume-Uni – 3,0 %			
ÉNERGIE – 1,4 %			
BP PLC sponsored ADR ..	1 510 000	61 730	65 725
SOINS DE SANTÉ – 1,1 %			
AstraZeneca PLC (United Kingdom)	1 132 000	53 606	53 257
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS – 0,5 %			
Vodafone Group PLC sponsored ADR	800 000	18 213	22 828
TOTAL ROYAUME-UNI		133 549	141 810
États-Unis d'Amérique – 6,8 %			
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 1,3 %			
Best Buy Co., Inc.	2 196 760	62 131	52 261
General Motors Co. 4,75 %	184 100	8 460	6 427
Interpublic Group of Companies, Inc. 5,25 %	1 240	828	1 201
TOTAL BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE		71 419	59 889
ÉNERGIE – 0,1 %			
Apache Corp. 6,00 % ...	19 700	1 084	1 087
ATP Oil & Gas Corp.: 8,00 %	11 500	1 135	389
Series B, 8,00 %	27 800	2 465	941
TOTAL ÉNERGIE		4 684	2 417
SERVICES FINANCIERS – 0,6 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc. Series D 7,00 %	9 000	217	215

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

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Actions – suite

	Actions	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
États-Unis d'Amérique – suite			
SERVICES FINANCIERS – suite			
AMG Capital Trust I 5,10 %	31 900	1 422 \$	1 411 \$
Annaly Capital Management, Inc. Series A, 7,875 %	12 300	339	333
Apartment Investment & Management Co. Series U, 7,75 %	10 000	261	256
CBL & Associates Properties, Inc. 7,375 %	14 633	332	353
Cedar Shopping Centers, Inc. 8,875 %	6 285	158	151
CenterPoint Properties Trust Series D, 5,377 %	206	183	116
Citigroup, Inc. 7,50 % ..	38 800	4 239	3 192
Corporate Office Properties Trust Series H, 7,50 %	5 000	122	126
Digital Realty Trust, Inc. Series E, 7,00 %	10 000	247	260
Equity Lifestyle Properties, Inc. 8,034 %	21 108	510	544
Essex Property Trust, Inc. Series H, 7,125 %	8 919	213	232
FelCor Lodging Trust, Inc. Series A, 1,95 %	30 468	397	686
First Potomac Realty Trust 7,75 %	10 000	247	258
GMAC Capital Trust I Series 2, 8,125 %	62 134	1 356	1 225
GMAC LLC 7,00 %	6 046	4 937	4 341
Health Care REIT, Inc. Series I, 6,50 %	63 000	3 172	3 288
Hersha Hospitality Trust Series B, 8,00 %	10 000	240	225
LaSalle Hotel Properties Series G, 7,25 %	5 550	123	135
Lexington Realty Trust 7,55 %	10 000	293	244
MetLife, Inc. unit	92 500	6 306	5 785
Prologis, Inc. Series R, 6,75 %	8 875	204	213
PS Business Parks, Inc.: 6,875 %	3 932	100	106
7,20 %	3 000	72	77
7,375 %	7 000	173	179
Stockage public : Series M, 6,625 %	5 480	161	142
Series P, 6,50 %	10 000	256	278
Series R, 6,35 %	8 500	202	232
Realty Income Corp. 6,75 %	4 000	114	104

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

	Actions	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Stag Industrial, Inc. Series A, 9,00 %	20 000	502 \$	510 \$
Wells Fargo & Co. 7,50 %	1 928	1 833	2 070
TOTAL SERVICES FINANCIERS		28 931	27 287
SOINS DE SANTÉ – 2,1 %			
Aetna, Inc.	1 130 000	47 322	48 552
Alere, Inc. 3,00 %	15 569	4 113	3 323
HealthSouth Corp. Series A 6,50 %	4 379	4 257	3 889
Medtronic, Inc.	1 180 000	40 776	45 953
TOTAL SOINS DE SANTÉ		96 468	101 717
PRODUITS INDUSTRIELS – 0,8 %			
General Dynamics Corp.	590 000	37 753	39 903
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 1,6 %			
Hewlett-Packard Co. ...	1 700 000	41 754	44 598
Microsoft Corp.	1 230 000	29 658	32 518
TOTAL TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION		71 412	77 116
SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT – 0,1 %			
2010 Swift Mandatory Common Exchange Security Trust	409 260	4 591	3 570
SERVICES PUBLICS – 0,2 %			
NextEra Energy, Inc. 7,00 %	36 600	1 795	1 987
PPL Corp. 8,75 %	167 700	8 759	9 369
TOTAL SERVICES PUBLICS		10 554	11 356
TOTAL ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE		325 812	323 255
TOTAL DES ACTIONS		1 216 578	1 272 578

Obligations – 5,2 %

		Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	
Obligations canadiennes – 0,0 %			
Claregold Trust Series 2007-2A:			
Class F, 5,01 % 5/15/44 (d)	168 \$	149	126
Class G, 5,01 % 5/15/44 (d)	37	31	25
Class H, 5,01 % 5/15/44 (d)	24	18	14

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – suite			
Claregold Trust Series			
2007-2A: – suite			
Class J, 5,01 % 5/15/44 (d)	24 \$	16 \$	13 \$
Class K, 5,01 % 5/15/44 (d)	12	7	5
Class L, 5,01 % 5/15/44 (d)	44	27	18
Class M, 5,01 % 5/15/44 (d)	202	88	78
Falcon Trust Commercial Mortgage Series			
2003-SMU Class D, 5,057 % 1/15/21	160	155	154
Merrill Lynch Financial Asset, Inc.:			
Series 2005-CA15 :			
Class D1, 5,7517 % 2/12/37 (d)	20	20	19
Class E1, 5,7517 % 2/12/37 (d)	10	9	9
Class XC1, 0,3051 % 2/12/37 (d)(e)	756	14	14
Series 2005-CA16:			
Class F, 4,384 % 7/12/37	35	31	25
Class G, 4,384 % 7/12/37	18	15	12
Class H, 4,384 % 7/12/37	12	9	8
Class J, 4,384 % 7/12/37	18	12	12
Class K, 4,384 % 7/12/37	18	11	11
Class L, 4,384 % 7/12/37	12	7	7
Class M, 4,384 % 7/12/37	49	19	23
Series 2005-CA17:			
Class F, 4,525 % 11/12/37 (d)	117	101	77
Class G, 4,525 % 11/12/37 (d)	120	100	76
Class H, 4,525 % 11/12/37 (d)	17	13	10
Class J, 4,525 % 11/12/37 (d)	18	12	10
Class K, 4,525 % 11/12/37 (d)	19	12	10
Class L, 4,525 % 11/12/37 (d)	18	10	9
Class M, 4,525 % 11/12/37 (d)	146	54	55

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Series 2006-CA20 Class E, 5,4064 % 10/12/39 (d)	270 \$	199 \$	240 \$
N-45 Degrees First CMBS Issuer Corp. sequential payer Series 2003-2 Class A2, 5,667 % 11/15/20	350	355	372
Real Estate Asset Liquidity Trust :			
Series 2006-2 :			
Class F, 4,456 % 9/12/38	107	91	88
Class G, 4,456 % 9/12/38	54	45	43
Class H, 4,456 % 9/12/38	36	26	27
Class J, 4,456 % 9/12/38	36	24	25
Class K, 4,456 % 9/12/38	18	11	11
Class L, 4,456 % 9/12/38	26	15	15
Class M, 4,456 % 9/12/38	129	49	36
Series 2007-1 :			
Class F, 4,57 % 4/12/23	154	138	114
Class G, 4,57 % 4/12/23	51	44	36
Class H, 4,57 % 4/12/23	51	40	35
Class J, 4,57 % 4/12/23	51	37	33
Class K, 4,57 % 4/12/23	26	18	16
Class L, 4,57 % 4/12/23	77	51	46
Class M, 4,57 % 4/12/23	226	107	61
Schooner Trust Series			
2004-CCF1 Class IO2, 1,141 % 6/12/37 (d)(e) .	2 849	38	42
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES		2 228	2 060
Obligations étrangères – 5,2 %			
ABI Escrow Corp. 10,25 % 10/15/18	2 489 USD	2 655	2 795
ACGS Series 2004-1 Class P, 7,4651 % 8/1/19 (f) ..	525 USD	502	516
Americold LLC Trust Series 2010-ARTA Class D, 7,443 % 1/14/29	160 USD	162	170
Amgen, Inc. 0,375 % 2/1/13	4 180 USD	4 172	4 273

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

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Anthracite CDO I Ltd. Series 2002-CIBA Class B, 6,633 % 5/24/37	170 \$ USD	164 \$	173 \$
Anthracite CDO III Ltd./Anthracite CDO III Corp. Series 2004-1A Class A, 0,6519 % 3/23/19 (d)	175 USD	155	148
ARAMARK Holdings Corp. 8,625 % 5/1/16 pay-in-kind (d)	1 155 USD	1 193	1 212
Argent Securities, Inc. pass-thru certificates Series 2004-W9 Class M7, 4,4936 % 6/26/34 (d)	18 USD	20	1
Asset Securitization Corp.: Series 1996-D2 Class B1A, 8,9465 % 2/14/29 (d)	780 USD	948	794
Series 1997-D4: Class B2, 7,525 % 4/14/29	997 USD	1 266	1 027
Class B5, 7,525 % 4/14/29	348 USD	299	293
Series 1997-D5: Class A6, 7,45 % 2/14/43 (d)	179 USD	195	186
Class A7, 7,69 % 2/14/43 (d)	350 USD	262	359
Asurion LLC term loan 9 % 5/24/19 (d)	2 350 USD	2 287	2 357
Aviv Healthcare Properties LP/Aviv Healthcare Capital Corp. 7,75 % 2/15/19	265 USD	261	264
Banc of America Commercial Mortgage Trust Series 2008-1 Class D, 6,4378 % 2/10/51 (d)	230 USD	185	131
Banc of America Commercial Mortgage, Inc.: sequential payer Series 2002-2 Class F, 5,487 % 7/11/43 ...	315 USD	296	323
Series 2001-3 : Class H, 6,562 % 4/11/37	310 USD	322	316
Class K, 6,25 % 4/11/37	690 USD	833	650
Series 2003-1 Class G, 5,608 % 9/11/36 ...	240 USD	240	247
Series 2004-1 Class F, 5,279 % 11/10/39 ..	410 USD	385	331

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Series 2004-4 : Class K, 4,637 % 7/10/42 (d)	240 \$ USD	238 \$	1 \$
Class L, 4,637 % 7/10/42 (d)	165 USD	141	0
Series 2004-5 Class G, 5,7478 % 11/10/41 (d)	350 USD	262	241
Series 2005-1 Class CJ, 5,3535 % 11/10/42 (d)	420 USD	385	422
Series 2005-4 Class H, 5,3369 % 7/10/45 (d)	400 USD	430	48
Series 2005-6 Class AJ, 5,3669 % 9/10/47 (d)	210 USD	194	200
Banc of America Large Loan Trust floater Series 2010-HLTN Class HLTN, 2,028 % 11/15/15 (d) .	860 USD	783	784
Banc of America Large Loan, Inc. floater Series 2005-MIB1: Class C, 0,5883 % 3/15/22 (d)	550 USD	519	541
Class J, 1,3283 % 3/15/22 (d)	361 USD	273	312
Class K, 2,2783 % 3/15/22 (d)	572 USD	508	454
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, Inc. Series 2006-PW11 Class AJ, 5,6201 % 3/11/39 (d)	375 USD	326	335
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust: floater Series 2007-BBA8 Class E, 0,5783 % 3/15/22 (d)	100 USD	45	92
sequential payer Series 2006-T22 Class AJ, 5,7047 % 4/12/38 (d)	400 USD	368	380
Series 1998-C1 Class F, 6 % 6/16/30	300 USD	409	297
Series 1999-C1 : Class G, 5,64 % 2/14/31	120 USD	105	124
Class I, 5,64 % 2/14/31	393 USD	127	273
Series 2003-T10 Class B, 4,84 % 3/13/40	1 000 USD	1 045	1 033
Series 2006-PW13 Class AM, 5,582 % 9/11/41	435 USD	396	454
Series 2006-T22 Class B, 5,7047 % 4/12/38 (d)	150 USD	124	107
Series 2007-BBA8: Class K, 1 4783 % 3/15/22 (d)	210 USD	157	137

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

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust: – suite			
Class L, 2,1783 % 3/15/22 (d)	477 \$ USD	435 \$	155 \$
Beckman Coulter, Inc. sequential payer Series 2000-A Class A, 7,4975 % 12/15/18 ..	597 USD	679	604
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,875 % 4/23/17 ..	290 USD	376	525
CACI International, Inc. 2,125 % 5/1/14	2 678 USD	3 055	3 205
Capital Automotive LP term loan 5 % 3/11/17 (d) ..	635 USD	604	627
Capital Trust RE CDO Ltd. Series 2005-1A:			
Class D, 1,7849 % 3/20/50 (d)	250 USD	306	0
Class E, 2,3849 % 3/20/50 (d)	350 USD	434	0
Capital Trust RE CDO Ltd./Capital Trust RE CDO Corp. Series 2005-3A:			
Class A2, 5,16 % 6/25/35	585 USD	532	591
Class B, 5,267 % 6/25/35	1 000 USD	981	960
CapitalSource Real Estate Loan Trust Series 2006-1A Class A2A, 0,4358 % 1/20/37 (d)	183 USD	129	146
CBRE Realty Finance CDO 2007-1/LLC 0,6336 % 4/7/52 (d)	1 545 USD	995	1 002
Chase Commercial Mortgage Securities Corp.:			
Series 1998-1 Class H, 6,34 % 5/18/30	380 USD	300	321
Series 1998-2 Class J, 6,39 % 11/18/30 ...	600 USD	233	208
Chase Manhattan Bank-First Union National Bank Commercial Mortgage Trust Series 1999-1 Class G, 6,4 % 8/15/31 ..	129 USD	124	136
Chesapeake Energy Corp. 2,5 % 5/15/37	6 960 USD	7 152	6 302
CityCenter term loan 8,75 % 7/1/13 (d)	1 000 USD	956	995
Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance, Inc.:			
8,25 % 12/1/40	8 380 USD	5 312	5 419

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
12 % 12/1/15	3 010 \$ USD	3 020 \$	2 935 \$
CMS Energy Corp. 5,5 % 6/15/29	3 675 USD	5 317	6 007
COMM pass-thru certificates:			
sequential payer:			
Series 2003-LB1A Class D, 4,278 % 6/10/38	450 USD	460	442
Series 2004-RS1 Class A, 5,648 % 3/3/41 ..	771 USD	757	750
Series 2001-J2A Class F, 7,2268 % 7/16/34 (d)	156 USD	203	163
Series 2005 C6 Class B, 5,4197 % 6/10/44 (d)	880 USD	641	613
Commercial Mortgage Acceptance Corp. weighted average coupon Series 1998-C2 Class F, 5,44 % 9/15/30 (d)	117 USD	143	124
Commercial Mortgage Asset Trust Series 1999-C1 Class F, 6,25 % 1/17/32	136 USD	165	118
Commercial Mortgage pass-thru certificates Class C, 4,755 % 12/10/12	410 USD	422	418
Communication Mortgage Trust Series 2011-THL:			
Class E, 5,949 % 6/9/28	430 USD	416	438
Class F, 4,867 % 6/9/28	625 USD	529	525
Countrywide Alternative Loan Trust Series 2006-OC5N Class N, 7,25 % 7/25/37	68 USD	77	0
Countrywide Home Loan Trust Series 2006-BC2 Class N, 6,5 % 2/25/47	24 USD	26	0
Countrywide Home Loans, Inc.:			
Series 2003-28 Class B3, 5,5 % 8/25/33	200 USD	199	104
Series 2003-35 Class B, 4,6377 % 9/25/18 (d)	90 USD	93	11
Series 2005-R3 Class B3, 5,5 % 9/25/35 (d) ..	4 USD	4	0
Covanta Holding Corp. 3,25 % 6/1/14	4 830 USD	5 258	5 171
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.:			
sequential payer Series 2003-C5 Class A3, 4,429 % 12/15/36 ..	5 USD	7	5
Series 1997-C2 Class F, 7,46 % 1/17/35 (d) ..	820 USD	965	878

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

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.: – suite			
Series 1998-C1 :			
Class F, 6 % 5/17/40	2 164 \$ USD	2 153 \$	2 260 \$
Class H, 6 % 5/17/40	243 USD	143	21
Series 1998-C2 :			
Class F, 6,75 % 11/15/30	1 118 USD	1 161	1 246
Class G, 6,75 % 11/15/30	190 USD	187	206
Series 2002-CP3 Class AX, 1,6113 % 7/15/35 (d)(e)	5 183 USD	1 371	21
Series 2003-17 Class B4, 5,389 % 6/25/33 (d)	243 USD	247	62
Series 2003-19 Class CB4, 5,2115 % 7/25/33 (d)	272 USD	273	33
Series 2003-C3 :			
Class D, 4,131 % 5/15/38	225 USD	181	228
Class J, 4,231 % 5/15/38	300 USD	324	152
Series 2004-3 Class DB4, 5,8246 % 4/25/34 (d)	46 USD	32	0
Series 2004-C3 :			
Class J, 4,783 % 7/15/36 (d)	120 USD	133	0
Class K, 4,783 % 7/15/36 (d)	60 USD	65	0
Series 2004-C4 Class G, 5,636 % 10/15/39 (d)	150 USD	185	76
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates floater Series 2007-TFL1 Class L, 2,1783 % 2/15/22 (d)	235 USD	272	98
CRESI Finance Ltd. Partnership floater Series 2006-A Class E, 1,9436 % 3/25/17 (d)	140 USD	114	100
CRESIX Finance Ltd. Series 2006-AA Class F, 4,4936 % 3/25/17 (d)	230 USD	181	152
Crest Clarendon Street Ltd./Crest Clarendon Corp. Series 2002-1A:			
Class B1, 6,065 % 12/28/35	500 USD	428	410
Class B2, 1,9238 % 12/28/35 (d)	500 USD	428	349

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Crest Dartmouth Street Ltd./Crest Dartmouth Street Corp. Series 2003-1A:			
Class B1, 2,0738 % 6/28/38 (d)	100 \$ USD	87 \$	87 \$
Class D, 9 % 6/28/38	174 USD	146	124
Crest Ltd. Series 2004-1A Class H1, 4,1147 % 1/28/40 (d)	266 USD	324	0
DBUS Mortgage Trust Series 2011-LC1A:			
Class D, 5,7285 % 11/10/46 (d)	500 USD	438	429
Class E, 5,7285 % 11/10/46 (d)	240 USD	216	201
Class F, 5,7285 % 11/10/46 (d)	680 USD	519	441
Class XB, 0,3189 % 11/10/46 (d)(e)	19 573 USD	355	307
Deutsche Financial Capital Securitization LLC Series 1997-I Class M, 7,275 % 9/15/27	460 USD	410	427
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp. Series 1998-C1 Class J, 6,22 % 6/15/31	800 USD	639	664
Developers Diversified Realty Corp.:			
3 % 3/15/12	200 USD	211	203
7,875 % 9/1/20	272 USD	277	309
Digital Realty Trust LP 5,5 % 4/15/29	870 USD	1 181	1 455
DLJ Commercial Mortgage Corp.:			
Series 1998-CG1 Class B4, 7,4523 % 6/10/31 (d)	510 USD	633	548
Series 2000-CKP1 Class B3, 8,0675 % 11/10/33 (d)	180 USD	185	183
DLJ Mortgage Acceptance Corp. Series 1996-CF1 Class B4, 8,1157 % 3/13/28 (d)	58 USD	76	59
Drumm Investors LLC Tranche B, term loan 5 % 5/4/18 (d)	517 USD	487	461
EMC Corp. 1,75 % 12/1/13	2 585 USD	3 595	3 766
Equinix, Inc.:			
3 % 10/15/14	3 930 USD	4 179	4 443
4,75 % 6/15/16	1 755 USD	2 283	2 516

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

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Extended Stay America Trust:			
Series 2010-ESHA:			
Class B, 4,2206 % 11/5/27	500 \$ USD	492 \$	509 \$
Class D, 5,4983 % 11/5/27	1 860 USD	1 856	1 901
Series 2010-ESHA, Class C4, 4,8603 % 11/5/27	300 USD	284	307
Exterran Holdings, Inc. 4,25 % 6/15/14	1 420 USD	1 303	1 283
Fairfield Street Solar Corp. Series 2004-1A:			
Class E1, 3,8767 % 11/28/39 (d)	151 USD	182	5
Class F, 5,3767 % 11/28/39 (d)	253 USD	312	6
FelCor Lodging LP 6,75 % 6/1/19	260 USD	247	254
FHMLC Multi-class participation certificates guaranteed:			
Series K013 Class X3, 2,8845 % 1/25/43 (d)(e)	790 USD	137	133
Series KAIV Class X2, 3,6146 % 6/25/46 (d)(e)	420 USD	94	90
First Union National Bank Commercial Mortgage Trust Series 2001-C4 Class K, 6 % 12/12/33 ..	238 USD	241	241
First Union National Bank- Bank of America Commercial Mortgage Trust Series 2001-C1 Class G, 6,936 % 3/15/33	388 USD	397	395
First Union-Lehman Brothers-Bank of America Commercial Mortgage Trust sequential payer Series 1998-C2 Class G, 7 % 11/18/35 (d)	361 USD	291	396
Ford Motor Co. 4,25 % 11/15/16	2 350 USD	3 369	3 409
Forest City Enterprises, Inc. 6,5 % 2/1/17	535 USD	585	512
Four Times Square Trust sequential payer Series 2006-4TS Class A, 5,401 % 12/13/28 ...	175 USD	181	203

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Freddie Mac Multi-class participation certificates guaranteed:			
Series K011 Class X3, 2,6617 % 12/25/43 (d)(e)	1 650 \$ USD	259 \$	254 \$
Series K012 Class X3, 2,3656 % 1/25/41 (d)(e)	1 712 USD	236	239
FREMF Mortgage Trust:			
Series 2010 K7 Class B, 5,6184 % 4/25/20 (d)	1 000 USD	916	946
Series 2010-K6 Class B, 5,5326 % 12/25/46 (d)	905 USD	830	853
Series 2010-K9 Class B, 5,33 % 9/25/45 (d) .	1 040 USD	909	959
Series 2011-K10 Class B, 4,7562 % 11/25/49 (d)	210 USD	183	185
Series 2011-K11 Class B, 4,5693 % 12/25/48 (d)	750 USD	655	649
G-Force LLC sequential payer Series 2005-RRA Class A2, 4,83 % 8/22/36	1 404 USD	1 315	1 359
Gaylord Entertainment Co. 3,75 % 10/1/14	3 130 USD	3 572	3 536
GE Capital Commercial Mortgage Corp.:			
Series 2002-1A Class H, 7,3638 % 12/10/35 (d)	125 USD	115	127
Series 2005-C3 Class J, 5,2933 % 7/10/45 (d)	160 USD	179	57
Gilead Sciences, Inc. 1,625 % 5/1/16	5 310 USD	5 726	6 161
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc.:			
Series 1997-C1 Class H, 6,6 % 7/15/29	530 USD	330	210
Series 1993-C3 Class L, 6,974 % 8/15/36 ...	125 USD	57	0
Series 1997-C2 :			
Class F, 6,75 % 4/15/29 (d)	407 USD	430	432
Class G, 6,75 % 4/15/29 (d)	503 USD	550	559
Class H, 6,75 % 4/15/29 (d)	417 USD	42	119
Series 1999-C1 Class F, 6,02 % 5/15/33 ...	228 USD	257	239
Series 1999-C2I Class K, 6,481 % 9/15/33 (f) ..	770 USD	526	364
Series 1999-C3 :			
Class J, 6,974 % 8/15/36	312 USD	348	319

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

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc.: – suite			
Series 1999-C3: – suite			
Class K, 6,974 % 8/15/36	589 \$ USD	548 \$	195 \$
Series 2000-C1 Class K, 7 % 3/15/33	102 USD	111	77
GMAC Mortgage Loan Trust Series 2003-J10 Class B3, 4,75 % 1/25/19	35 USD	26	2
Greenwich Capital Commercial Funding Corp.: sequential payer Series			
2003-C1 Class D, 4,29 % 7/5/35	370 USD	347	382
Series 2002-C1 Class H, 5,903 % 1/11/35	200 USD	182	204
Series 2003-C2 Class J, 5,234 % 1/5/36 (d) ..	290 USD	316	253
Series 2005-GG3:			
Class B, 4,894 % 8/10/42 (d)	490 USD	459	460
Class J, 4,685 % 8/10/42 (d)	216 USD	218	33
Class K, 4,685 % 8/10/42 (d)	300 USD	314	23
GS Mortgage Securities Corp. II:			
floater Series 2006-FL8A Class J, 2,0203 % 6/6/20 (d)	250 USD	282	206
Series 1997-GL:			
Class G, 7,7695 % 7/13/30 (d)	741 USD	808	828
Class H, 8,0317 % 7/13/30 (d)	330 USD	393	356
Series 2006-RR2:			
Class K, 5,7477 % 6/23/46 (d)	166 USD	167	0
Class M, 5,7477 % 6/23/46 (d)	100 USD	85	0
Class N, 5,7477 % 6/23/46 (d)	100 USD	78	0
Series 2010-C1 :			
Class D, 6,1405 % 8/10/43 (d)	282 USD	251	237
Class E, 4 % 8/10/43 .	1 200 USD	962	767
Class X, 1,7024 % 8/10/43 (d)(e)	5 218 USD	507	432
GS Mortgage Securities Corp. Trust Series 2011-ALF Class E, 4,953 % 2/10/21	510 USD	494	487

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
GS Mortgage Securities Trust:			
Series 2010-C2 Class XA, 0,8653 % 12/10/43 (d)	4 714 \$ USD	145 \$	132 \$
Series 2011-GC5 Class C, 5,475 % 8/10/44 (d) .	1 070 USD	900	929
GSR Mortgage Loan Trust Series 2005-HE3 Class B3, 2,7936 % 6/25/35 (d)(f)	70 USD	79	4
Guggenheim Structured Real Estate Funding Ltd. Series 2006-3 Class E, 1,9436 % 9/25/46 (d)	250 USD	281	5
Guggenheim Structured Real Estate Funding Ltd./Guggenheim Structured Real Estate Funding LLC Series 2005-2A:			
Class D, 1,8436 % 8/26/30 (d)	36 USD	44	5
Class E, 2,2936 % 8/26/30 (d)	74 USD	89	2
HCP, Inc. 3,75 % 2/1/16 .	500 USD	496	518
Health Management Associates, Inc. 3,75 % 5/1/28	700 USD	835	737
Highwoods/Forsyth LP 5,85 % 3/15/17	190 USD	223	205
HMB Capital Trust V 4,1463 % 12/15/36 (c)(d)	270 USD	305	0
Home Equity Asset Trust Series 2006-3N Class B, 6,5 % 8/27/36	250 USD	277	0
Host Hotels & Resorts LP: 5,875 % 6/15/19	160 USD	154	166
6 % 11/1/20	90 USD	93	94
HVB Mortgage Capital Corp. floater Series 2003-FL1A Class K, 3,1263 % 9/10/22 (d) ..	1 020 USD	963	993
Ingersoll-Rand Global Holding Co. Ltd. 4,5 % 4/15/12	2 950 USD	4 437	5 154
Intel Corp. 3,25 % 8/1/39	430 USD	546	549
InterDigital, Inc. 2,5 % 3/15/16	3 200 USD	3 328	3 414
International Lease Finance Corp.: 8,625 % 9/15/15	440 USD	441	457
8,875 % 9/1/17	500 USD	506	527

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

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
JPMorgan Chase			
Commercial Mortgage Securities Corp.:			
floater Series			
2011-CCHP Class E, 5,15 % 7/15/28 (d) .	500 \$ USD	473 \$	495 \$
Series 2002-C1 Class E, 6,135 % 7/12/37 ...	910 USD	918	930
Series 2003-C1 :			
Class CM1, 5,6896 % 1/12/37 (d)	441 USD	385	438
Class D, 5,192 % 1/12/37	212 USD	175	210
Series 2004-CB9			
Class A3, 5,5577 % 6/12/41 (d)	98 USD	133	102
Series 2009-IWST			
Class D, 7,6935 % 12/5/27 (d)	945 USD	978	958
Series 2010-CNTR			
Class D, 6,3899 % 8/5/32 (d)	695 USD	700	663
Series 2011-C4 Class E, 5,5685 % 7/15/46 (d)			
	360 USD	345	271
JPMorgan Chase			
Commercial Mortgage Securities Trust:			
Series 2004-CBX			
Class D, 5,097 % 1/12/37 (d)	150 USD	124	95
Series 2005-LDP5			
Class AJ, 5,4938 % 12/15/44 (d)	360 USD	318	336
Series 2005-PRKS			
Class A, 9,7496 % 1/15/15 (d)	181 USD	207	147
Series 2010-C2 :			
Class D, 5,7126 % 11/15/43 (d)	650 USD	625	580
Class XB, 0,6692 % 11/15/43 (d)(e) ...	3 030 USD	125	123
JPMorgan Chase			
Commercial Mortgage Security Trust Series			
2011-C5:			
Class B, 5,4911 % 8/15/46 (d)	990 USD	875	966
Class C, 5,4911 % 8/15/46 (d)	250 USD	205	203
JPMorgan Commercial			
Mortgage Finance Corp.			
Series 1999-C8:			
Class G, 6 % 7/15/31 ..	73 USD	85	76
Class H, 6 % 7/15/31 ..	64 USD	59	21

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
LB Commercial Conduit			
Mortgage Trust:			
Series 1998-C1 Class K, 6,3 % 2/18/30			
	171 \$ USD	58 \$	43 \$
Series 1998-C4 :			
Class F, 6 % 10/15/35	3 USD	3	3
Class G, 5,6 % 10/15/35	426 USD	455	448
LB-UBS Commercial			
Mortgage Trust:			
sequential pay:			
Series 2003-C3 Class			
A3, 3,85 % 5/15/27	78 USD	99	80
Series 2003-C5			
Class A3, 4,254 % 7/15/27	46 USD	60	48
sequential payer:			
Series 2003-C1			
Class A3, 4,095 % 3/15/27	34 USD	45	35
Series 2004-C2 Class E, 4,487 % 3/15/36 .			
	130 USD	119	126
Series 2005-C3 Class			
AJ, 4,843 % 7/15/40	910 USD	835	889
Series 2005-C7 :			
Class AJ, 5,323 % 11/15/40	1 170 USD	1 060	1 113
Class AM, 5,263 % 11/15/40 (d) ...	58 USD	56	62
Series 2006-C7			
Class AM, 5,378 % 11/15/38	120 USD	110	118
Series 2001-C7 Class M, 5,868 % 11/15/33 ..			
	250 USD	279	231
Series 2002-C1 :			
Class J, 6,95 % 3/15/34 (d)	160 USD	160	163
Class K, 6,428 % 3/15/34	345 USD	429	351
Series 2002-C2 Class M, 5,683 % 7/15/35 ...			
	200 USD	243	186
Series 2003-C7 Class L, 5,224 % 7/15/37 (d) .			
	350 USD	391	209
Series 2004-C2 Class G, 4,595 % 3/15/36 (d) .			
	350 USD	258	301
Series 2005-C2 Class AJ, 5,205 % 4/15/30 (d) .			
	570 USD	528	568
Series 2005-C7 Class C, 5,35 % 11/15/40 (d) .			
	600 USD	410	451
Series 2006-C4 :			
Class AJ, 6,0868 % 6/15/38 (d)	370 USD	313	307
Class AM, 6,0868 % 6/15/38 (d)	430 USD	398	446
Level 3 Communications, Inc. 6,5 % 10/1/16 ...			
	960 USD	1 513	1 189

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

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
LifePoint Hospitals, Inc. 3,5 % 5/15/14	426 \$ USD	434 \$	442 \$
Long Beach Asset Holdings Corp. Series 2006-4 Class N1, 5,877 % 6/25/46	62 USD	69	0
Lstar Commercial Mortgage Trust: Series 2011-1 Class D, 5,6987 % 6/25/43 (d)	320 USD	237	248
Series 2011-1 Class B, 5,6987 % 6/25/43 (d)	540 USD	496	527
Marathon Real Estate CDO Ltd. Series 2006-1A Class B, 0,7236 % 5/25/46 (d)	250 USD	163	107
MasTec, Inc. 4,25 % 12/15/14	2 700 USD	3 361	3 655
Merit Securities Corp. Series 13 Class M1, 7,91 % 12/28/33 (d) ..	115 USD	125	108
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust: Series 1997-C2 Class F, 6,25 % 12/10/29 (d) .	862 USD	903	909
Series 1998-C3 : Class E, 7,4552 % 12/15/30 (d)	168 USD	173	180
Class F, 6 % 12/15/30	750 USD	745	776
Series 1999-C1 Class G, 6,71 % 11/15/31 ...	103 USD	113	61
Merrill Lynch Mortgage Trust: Series 05-LC1 Class AJ, 5,5049 % 1/12/44 (d)	210 USD	182	200
Series 2002-MW1: Class E, 6,219 % 7/12/34	208 USD	198	212
Class H, 5,695 % 7/12/34	200 USD	246	180
Class J, 5,695 % 7/12/34	285 USD	331	224
Series 2004-MKB1 Class F, 5,8352 % 2/12/42 (d)	153 USD	143	147
Series 2006-C1 : Class AJ, 5,8544 % 5/12/39 (d)	140 USD	122	120
Class AM, 5,8544 % 5/12/39 (d)	75 USD	64	79
Mezz Capital Commercial Mortgage Trust: Series 2004-C2 : Class D, 7,347 % 10/15/40	43 USD	50	0

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Class E, 8,309 % 10/15/40	18 \$ USD	21 \$	0 \$
Class F, 10,223 % 10/15/40	31 USD	36	0
Class G, 12,9363 % 10/15/40 (d)	20 USD	23	0
Class X, 6,5193 % 10/15/40 (d)	652 USD	167	41
Series 2005-C3 : Class D, 7,7 % 5/15/44	76 USD	86	0
Class E, 8,757 % 5/15/44	54 USD	61	0
Class F, 10,813 % 5/15/44	35 USD	40	0
Class G, 10 % 5/15/44	49 USD	44	0
MGM Mirage, Inc. 4,25 % 4/15/15	2 350 USD	2 473	2 275
Micron Technology, Inc. 1,875 % 8/1/31	3 020 USD	2 731	2 706
Microsoft Corp. 6/15/13 ..	5 240 USD	5 442	5 393
Morgan Stanley Capital I Trust: floater Series 2006-XLF Class J, 0,709 % 7/15/19 (d)	305 USD	135	262
sequential payer: Series 2004-RR2 Class A2, 5,45 % 10/28/33	125 USD	125	128
Series 2006-HQ10 Class AM, 5,36 % 11/12/41	475 USD	423	481
Series 2007-IQ16 Class A3, 5,852 % 12/12/49	1 000 USD	1 042	1 092
Series 1997-RR Class F, 7,4 % 4/30/39 (d) ..	124 USD	115	116
Series 1998-CF1: Class F, 7,35 % 7/15/32	166 USD	185	173
Class G, 7,35 % 7/15/32	158 USD	75	74
Series 1999-CAM1: Class M, 6,54 % 3/15/32	260 USD	123	68
Class N, 6,54 % 3/15/32	20 USD	4	1
Series 1999-WF1: Class N, 5,91 % 11/15/31	180 USD	141	144
Class O, 5,91 % 11/15/31	167 USD	34	38
Series 2004-IQ7 Class E, 5,5458 % 6/15/38 (d)	265 USD	235	189

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

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Morgan Stanley Capital I Trust: – suite			
Series 2006-IQ12			
Class AMFX, 5,37 % 12/15/43	458 \$ USD	383 \$	442 \$
Series 2011-C1 :			
Class C, 5,4225 % 9/15/47 (d)	250 USD	232	225
Class D, 5,4225 % 9/15/47 (d)	570 USD	487	485
Class E, 5,4225 % 9/15/47 (d)	536 USD	511	430
Series 2011-C2 :			
Class D, 5,496 % 6/15/44 (d)	590 USD	549	499
Class E, 5,496 % 6/15/44 (d)	600 USD	460	477
Class F, 5,496 % 6/15/44 (d)	554 USD	474	386
Class XB, 0,54 % 6/15/44 (d)(e)	9 001 USD	295	284
Series 2011-C3 :			
Class D, 5,357 % 7/15/49	1 150 USD	923	947
Class E, 5,357 % 7/15/49 (d)	400 USD	273	293
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust:			
sequential payer Series			
2002-IQ2 Class A4, 5,74 % 12/15/35 ...	111 USD	163	114
Series 2000-LIFE Class H, 6,5 % 11/15/36	548 USD	629	516
Series 2000-PRIN			
Class C, 7,9038 % 2/23/34 (d)	262 USD	242	298
Series 2001-TOP3			
Class E, 7,4725 % 7/15/33 (d)	130 USD	127	113
Series 2003-TOP9			
Class E, 5,8913 % 11/13/36 (d)	71 USD	59	70
Mylan, Inc. 3,75 % 9/15/15	1 410 USD	2 278	2 497
N-Star Real Estate CDO Ltd. Series 1A:			
Class B1, 2,1867 % 8/28/38 (d)	455 USD	388	395
Class C1B, 7,696 % 8/28/38	119 USD	99	90
NationsLink Funding Corp.:			
Series 1998-2 :			
Class F, 7,105 % 8/20/30	353 USD	429	373
Class J, 5 % 8/20/30 .	385 USD	297	372

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

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Series 1999-SL Class X, 84,15 % 11/10/30 (d)(e)	132 \$ USD	116 \$	117 \$
Navistar International Corp. 3 % 10/15/14 ..	420 USD	456	461
Newcastle CDO VI Ltd./Newcastle CDO VI Corp. Series 2005-6A Class 4FL, 1,9936 % 4/24/40 (d)	370 USD	446	0
Newmont Mining Corp.:			
1,25 % 7/15/14	2 890 USD	3 645	4 091
1,625 % 7/15/17	3 880 USD	5 160	5 700
Nomura Asset Securities Corp. Series 1998-D6:			
Class B1, 6 % 3/15/30	850 USD	1 033	887
Class PS1, 1,4382 % 3/15/30 (d)(e)	1 436 USD	65	27
Novellus Systems, Inc. 2,625 % 5/15/41	1 150 USD	1 084	1 402
Nuance Communications, Inc. 2,75 % 11/1/31 ..	1 750 USD	1 785	1 912
Oil States International, Inc. 2,375 % 7/1/25 ..	140 USD	309	344
Omega Healthcare Investors, Inc. 6,75 % 10/15/22	335 USD	331	347
ON Semiconductor Corp.:			
2,625 % 12/15/26 ...	191 USD	213	214
2,625 % 12/15/26 ...	969 USD	1 080	1 070
Peabody Energy Corp. 4,75 % 12/15/66	784 USD	916	814
Pioneer Natural Resources Co. 2,875 % 1/15/38 ..	990 USD	1 308	1 546
Prima Capital CDO Ltd./Prima Capital CDO Corp. Series 2005-1A:			
Class A2, 4,646 % 7/24/39	3 USD	3	3
Class C, 5,08 % 7/24/39	135 USD	86	131
Class D, 5,194 % 7/24/39	280 USD	273	264
Prima Capital Ltd. Series 2006-CR1A Class A2, 5,533 % 12/28/48 ...	280 USD	256	231
Providence Place Group Ltd. Partnership Series 2000-C1 Class A2, 7,75 % 7/20/28	225 USD	181	238
Rayonier TRS Holdings, Inc.:			
3,75 % 10/15/12	530 USD	569	671
4,5 % 8/15/15	1 170 USD	1 449	1 670
RBSCF Trust Series 2010-MB1 Class D, 4,828 % 4/15/24 (d) ..	360 USD	330	344

**Fonds Fidelity Revenu mensuel
Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite**

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Reckson Operating Partnership LP 6 % 3/31/16	372 \$ USD	426 \$	393 \$
Residential Funding Mortgage Securities I, Inc. Series 2005-S3 Class M3, 4,75 % 3/25/20 ..	140 USD	162	76
RESIX Finance Ltd. floater: Series 2004-A Class B8, 5,2763 % 2/10/36 (d)	86 USD	108	32
Series 2004-C: Class B7, 3,7763 % 9/10/36 (d)	65 USD	83	28
Class B8, 4 5263 % 9/10/36 (d)	65 USD	83	21
Series 2005-A Class B8, 4,1763 % 3/10/37 (d)	387 USD	466	14
Series 2005-B Class B7, 3,3763 % 6/10/37 (d)	96 USD	117	3
Series 2005-C Class B7, 3,3763 % 9/10/37 (d)	148 USD	175	0
Resource Real Estate Funding CDO Series 2007-1A Class J, 3,2436 % 9/25/46 (d) .	250 USD	262	38
Rite Aid Corp. 9,375 % 12/15/15	690 USD	671	676
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp. 8,125 % 11/1/18	160 USD	168	165
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.: Series 2000-C3 Class X, 0,8298 % 12/18/33 (d)(e)	445 USD	187	0
Series 2001-MMA: Class E3, 6,5 % 2/18/34 (d)	190 USD	193	202
Class E5, 6,5 % 2/18/34 (d)	800 USD	825	821
SanDisk Corp. 1,5 % 8/15/17	3 440 USD	4 064	4 116
Senior Housing Properties Trust 8,625 % 1/15/12	200 USD	237	204
ServiceMaster Co. 10,75 % 7/15/15 pay-in-kind (d)	750 USD	774	794
Skilled Healthcare Group, Inc. 11 % 1/15/14	210 USD	235	201
Structured Asset Securities Corp. Series 1997-LLI Class F, 7,3 % 10/12/34	350 USD	361	357
Sunwest Management, Inc. 7,9726 % 2/10/15 ...	449 USD	386	397

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Symantec Corp. 1 % 6/15/13	7 013 \$ USD	7 710 \$	7 919 \$
Taberna Preferred Funding III Ltd. Series 2005-3A Class E, 4,935 % 2/5/36 (d)	323 USD	372	0
Taberna Preferred Funding VI Ltd. Series 2006-6A Class F1, 4,935 % 12/5/36 (d)	334 USD	358	0
Teleflex, Inc. 3,875 % 8/1/17	4 260 USD	4 759	5 225
TIAA Real Estate CDO Ltd./TIAA Real Estate CDO Corp.: Series 2002-1A: Class IIFX, 6,77 % 5/22/37	301 USD	295	306
Class IV, 6,84 % 5/22/37	287 USD	308	259
Series 2003-1A Class B2, 5,4802 % 12/28/38	108 USD	90	87
TIAA Seasoned Commercial Mortgage Trust: sequential payer Series 2007-C4 Class AJ, 5,7386 % 8/15/39 (d)	130 USD	119	126
Series 2007-C4 Class F, 5,7386 % 8/15/39 (d)	790 USD	570	545
TimberStar Trust I Series 2006-1 Class F, 7,5296 % 10/15/36 ..	230 USD	241	216
Times Square Hotel Trust 8,528 % 8/1/26	904 USD	972	986
Tops Markets LLC 10,125 % 10/15/15 ..	1 090 USD	1 109	1 154
Transportation Union LLC/Transportation Union Financing Corp. 11,375 % 6/15/18 ...	85 USD	98	98
UBS Commercial Mortgage Trust Series 2007-FLI: Class F, 0,8533 % 7/15/24 (d)	240 USD	226	164
Class G, 0,8533 % 7/15/24 (d)	450 USD	415	283
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust Series 2011-C1 Class B, 6,0708 % 1/10/45 (d) .	277 USD	271	274
United States Steel Corp. 4 % 5/15/14	460 USD	529	517
VeriSign, Inc. 3,25 % 8/15/37	490 USD	543	596
Virgin Media, Inc. 6,5 % 11/15/16	1 240 USD	2 071	1 752

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

Obligations – suite

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite			
Vishay Intertechnology, Inc. 2,25 % 11/15/40	1 290 \$ USD	1 218 \$	1 066 \$
Vornado DP LLC Series 2010-VNO Class D, 6,3555 % 9/13/28 ...	150 USD	155	152
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust: sequential payer Series 2003-C8 Class A3, 4,445 % 11/15/35 ..	84 USD	110	86
Series 2004-C10 Class E, 4,931 % 2/15/41 ...	220 USD	213	219
Series 2004-C11 : Class D, 5,5478 % 1/15/41 (d)	300 USD	267	282
Class E, 5,5978 % 1/15/41 (d)	275 USD	231	242
Series 2004-C12 Class D, 5,495 % 7/15/41 (d) .	220 USD	204	210
Series 2004-C14 : Class B, 5,17 % 8/15/41	220 USD	197	215
Class C, 5,21 % 8/15/41	140 USD	118	134
Series 2004-C15 Class 175C, 6,0432 % 10/15/41 (d)	500 USD	506	495
Wachovia Ltd./Wachovia LLC: Series 2006-1 Class 1ML, 0 % 9/25/26 (d)	480 USD	530	196
Series 2006-1A: Class A1A, 0,8338 % 9/25/26 (d)	1 171 USD	996	948
Class A1B, 0,9038 % 9/25/26 (d)	893 USD	725	678
Class A2A, 0,7938 % 9/25/26 (d)	734 USD	572	632
Class A2B, 0,8838 % 9/25/26 (d)	250 USD	182	199
Class B, 0,9338 % 9/25/26 (d)	250 USD	179	189
Class F, 1,7238 % 9/25/26 (d)	250 USD	168	165
Class G, 1,9238 % 9/25/26 (d)	320 USD	207	204
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust Series 2010-C1 Class XB, 0,5792 % 11/15/43 (e) .	9 234 USD	349	334
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust Series 2003-15 Class B5, 4,75 % 12/25/18	72 USD	75	62

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

	Montant de capital (b) (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Western Refining, Inc.:			
5,75 % 6/15/14	4 590 \$ USD	6 652 \$	6 720 \$
11,25 % 6/15/17	3 450 USD	3 796	3 953
WF-RBS Commercial Mortgage Trust: Series 2011-C4 Class E, 5,4179 % 6/15/44 ..	310 USD	226	240
Series 2011-C5 : Class C, 5,6368 % 11/15/44 (d)	250 USD	226	232
Class D, 5,6368 % 11/15/44 (d)	200 USD	163	165
WFDB Commercial Mortgage Trust Series 2011-BXR Class D, 5,914 % 7/5/24	1 500 USD	1 427	1 554
Wrightwood Capital LLC 1,9 % 4/20/20	210 USD	208	74
Wrightwood Capital Real Estate CDO Ltd. Series 2005-1A: Class A1, 0,7994 % 11/21/40 (d)	500 USD	428	392
Class D, 1,3294 % 11/21/40 (d)	560 USD	372	171
TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES	255 756		247 161
TOTAL DES OBLIGATIONS	257 984		249 221

Titres privilégiés – 0,0 %

Îles Caymans – 0,0 %

SERVICES FINANCIERS – 0,0 %

Harp High Grade CDO I Ltd. Series 2006-1, 7/8/46 (d)	100 USD	107	0
Ipswich Street CDO Series 2006-1, 6/27/46 (d) ...	170 USD	184	0
Lenox Ltd. Series 2007-1 3/4/45 (d)	180 USD	200	0
Total Îles Caymans	491		0

États-Unis d'Amérique – 0,0 %

SERVICES FINANCIERS – 0,0 %

Crest Clarendon Street 2002-1 Ltd. Series 2002-1A Class PS, 12/28/35 (d)	500 USD	706	16
TOTAL DES TITRES PRIVILÉGIÉS	1 197		16

Fonds Fidelity Revenu mensuel Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

Fonds sous-jacents – 60,3 %

	Parts (en milliers de dollars)	Coût (g) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Fidelity American High Yield Fund – Series O (a)	71 032	494 003 \$	489 829 \$
Fidelity Canadian Bond Fund – Series O (h)	110 357	1 475 779	1 559 612
Fonds Fidelity Dividendes Plus – Série O (i)	54 372	644 720	739 229
Fidelity Floating Rate High Income Investment Trust – Series O (j)	9 177	91 765	89 854
TOTAL FONDS SOUS-JACENTS	2 706 267		2 878 524

Placements à court terme – 7,2 %

	Montant en principal (en milliers de dollars)		
Canada – 7,2 %			
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) #	342 189 \$	342 189	342 189
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,4 %	4 524 215 \$		4 742 528
AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – 0,6 %			27 610
ACTIFS NETS – 100 %			4 770 138 \$

Contrats de change à terme

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.	Date de règlement	Valeur (en milliers de dollars)	Plus-value/ (moins-value) (en milliers de dollars)
Contrats de vente			
103 021 USD (Montants à recevoir : 105 752 \$)	Janvier 2012	104 931 \$	821 \$
290 199 USD (Montants à recevoir : 295 715 \$)	Février 2012	295 792	(77)
290 199 USD (Montants à recevoir : 295 694 \$)	Février 2012	295 793	(99)
2 082 USD (Montants à recevoir : 2 117 \$)	Février 2012	2 122	(5)
290 199 USD (Montants à recevoir : 295 718 \$)	Février 2012	295 792	(74)
TOTAL DES CONTRATS DE VENTE		994 430 \$	566 \$

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

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.	Date de règlement	Valeur (en milliers de dollars)	Plus-value/ (moins-value) (en milliers de dollars)
--	----------------------	---------------------------------------	---

Contrats d'achat

34 340 USD (Montant à payer : 35 161 \$)	Janvier 2012	34 977 \$	(184) \$
34 340 USD (Montant à payer : 35 177 \$)	Janvier 2012	34 977	(200)
34 340 USD (Montant à payer : 35 159 \$)	Janvier 2012	34 977	(182)
TOTAL DES CONTRATS D'ACHAT		104 931 \$	(566) \$
			0 \$

La valeur des contrats d'achat exprimée en pourcentage de l'actif net est de 2,2 %.

La valeur des contrats de vente exprimée en pourcentage de l'actif net est de 20,8 %.

Symboles des devises

USD – Dollar américain

Légende

- (a) Représente 40,1 % du fonds sous-jacent.
- (b) À moins d'avis contraire, les montants sont en dollars canadiens.
- (c) Pas de revenu – Le titre est en souffrance.
- (d) Le taux d'intérêt indiqué sur les titres à taux variables et ajustables est le taux à la fin de la période.
- (e) 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 correspond à la part en circulation du groupe à la fin de l'exercice.
- (f) Du secteur privé et/ou sujet à restrictions.
- (g) Comprend les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.
- (h) Représente 27,9 % du fonds sous-jacent.
- (i) Représente 56,6 % du fonds sous-jacent.
- (j) Représente 96,3 % du fonds sous-jacent.

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)
Somme de 342 189 000 \$ à 0,96 %, échéant le 3 janvier 2012	
Banque de Montréal	87 484 \$
CIBC World Markets, Inc.	43 742
Deutsche Bank Securities Ltd.	16 403
Scotia Capital, Inc.	142 160
Banque Toronto-Dominion	52 400
	342 189 \$

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 les tableaux ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-joints.

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 :				
Actions :				
Biens de consommation discrétionnaire	191 427 \$	190 226 \$	1 201 \$	— \$
Biens de consommation de base	205 639	205 639	—	—
Énergie	122 377	121 047	1 330	—
Services financiers	380 780	365 624	15 040	116
Soins de santé	154 974	97 828	57 146	—
Produits industriels	56 891	53 606	3 285	—
Technologies de l'information	77 116	77 116	—	—
Sociétés d'investissement	3 570	—	3 570	—
Matières de base	4 808	4 808	—	—
Services de télécommunications	63 640	63 640	—	—
Services publics	11 356	1 987	9 369	—
Obligations	249 221	—	232 099	17 122
Titres privilégiés	16	—	—	16
Fonds sous-jacents	2 878 524	2 878 524	—	—
Placements à court terme	342 189	—	342 189	—
Total des placements dans des titres :	4 742 528 \$	4 060 045 \$	665 229 \$	17 254 \$
Instruments dérivés :				
Actif				
Contrats de change à terme	821 \$	— \$	821 \$	— \$
Passif				
Contrats de change à terme	(821)	—	(821)	—
Total des instruments dérivés :	— \$	— \$	— \$	— \$

Le rapprochement des placements dans des titres et dans des instruments dérivés dont la valeur a été déterminée à l'aide de données de niveau 3 est présenté ci-dessous :

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	16 462 \$
Total du gain réalisé (perte)	(316)
Total du gain non réalisé (perte)	1 588
Coût des achats	1 583
Produit des ventes	(2 624)
Amortissement/désactualisation	(167)
Transferts vers le niveau 3	4 333
Transferts depuis le niveau 3	(3 605)
Solde de fermeture	17 254 \$
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 décembre 2011	887 \$

Les renseignements utilisés dans le cadre du rapprochement ci-dessus portent sur les activités à ce jour de tout titre ou instrument dérivé ayant recours à des données de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de l'exercice courant. Les transferts vers ou depuis le niveau 3 représentent la valeur d'ouverture de tout titre ou instrument dont le niveau de prix a changé au cours de la période visée. Le coût des achats et le produit des ventes peuvent inclure des titres reçus ou livrés dans le cadre d'échanges ou d'opérations stratégiques sur le capital. Le gain réalisé et non réalisé (perte) présenté dans le rapprochement est compris dans le « Gain net (perte) » de l'état des résultats du Fonds.

Fonds Fidelity Revenu mensuel Titres en portefeuille (non vérifiés) – suite

Les informations cidessous 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 les tableaux ci-dessous, veuillez consulter la section intitulée Évaluation des titres présentée dans les Notes afférentes aux états financiers ci-joints.

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 :				
Actions :				
Biens de consommation discrétionnaire	143 485 \$	142 163 \$	1 322 \$	— \$
Biens de consommation de base	292 485	292 485	—	—
Énergie	84 157	81 980	2 177	—
Services financiers	298 714	286 790	11 805	119
Soins de santé	193 800	188 283	5 517	—
Produits industriels	56 727	54 091	2 636	—
Technologies de l'information	28 527	28 527	—	—
Matières de base	8 147	8 147	—	—
Services de télécommunications	117 532	117 532	—	—
Services publics	14 600	9 743	4 857	—
Obligations	177 957	1 445	160 183	16 329
Titres privilégiés	14	—	—	14
Fonds sous-jacents	2 250 147	2 250 147	—	—
Placements à court terme	305 396	—	305 396	—
Total des placements dans des titres :	3 971 688 \$	3 461 333 \$	493 893 \$	16 462 \$
Instruments dérivés :				
Actif				
Contrats de change à terme	1 030 \$	— \$	1 030 \$	— \$
Passif				
Contrats de change à terme	(1 647)	—	(1 647)	—
Total des instruments dérivés :	(617) \$	— \$	(617) \$	— \$

Le rapprochement des placements dans des titres dont la valeur a été déterminée à l'aide de données de niveau 3 est présenté ci-dessous :

(Les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Placements dans des titres :

Solde d'ouverture	12 393 \$
Total du gain réalisé (perte)	(105)
Total du gain non réalisé (perte)	2 440
Coût des achats	6 325
Produit des ventes	(2 436)
Amortissement/désactualisation	(119)
Transferts vers le niveau 3	2 939
Transferts depuis le niveau 3	(4 975)
Solde de fermeture	16 462 \$
Variation du gain non réalisé (perte) de la période attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 30 juin 2011	1 849 \$

Les renseignements utilisés dans le cadre du rapprochement ci-dessus portent sur les activités à ce jour de tout titre ayant recours à des données de niveau 3, que ce soit au début ou à la fin de la période courante. Les transferts vers ou depuis le niveau 3 représentent la valeur d'ouverture de tout titre ou instrument dont le niveau de prix a changé au cours de la période visée. Le coût des achats et le produit des ventes peuvent inclure des titres reçus ou livrés dans le cadre d'échanges ou d'opérations stratégiques sur le capital. Le gain réalisé et non réalisé (perte) présenté dans le rapprochement est compris dans le « Gain net (perte) » de l'état des résultats du Fonds.

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

	Au 31 décembre 2011	Au 30 juin 2011
Actif		
Placements à la valeur marchande	4 742 528 \$	3 971 688 \$
Trésorerie et devises	9 255	105
Montants à recevoir à la vente de placements	9 435	19 297
Plus-value non réalisée des contrats de change à terme	821	1 030
Intérêts courus et dividendes à recevoir	8 761	12 780
Montants à recevoir à la vente de parts	17 295	20 926
	<u>4 788 095</u>	<u>4 025 826</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements	5 605	12 583
Montants à payer au rachat de parts	2 211	3 326
Distributions à payer	2 241	2 280
Frais de gestion et de conseil à payer	5 726	4 746
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	708	587
Moins-value non réalisée des contrats de change à terme	821	1 647
Autres montants et charges à payer	645	534
	<u>17 957</u>	<u>25 703</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>4 770 138</u>	<u>4 000 123</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	<u>1 431</u>	<u>2 025</u>
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>4 771 569 \$</u>	<u>4 002 148 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements	342 189 \$	305 396 \$
Actif net représentant les capitaux propres (par part)		
Série A : (1 186 032 \$/ 87 394 parts et 1 001 310 \$/ 72 760 parts, respectivement)	<u>13,5712 \$</u>	<u>13,7618 \$</u>
Série B : (2 174 764 \$/ 160 223 parts et 1 842 268 \$/ 133 846 parts, respectivement)	<u>13,5734 \$</u>	<u>13,7640 \$</u>
Série F : (89 203 \$ / 6 574 parts et 75 548 \$ / 5 490 parts, respectivement)	<u>13,5693 \$</u>	<u>13,7601 \$</u>
Série O : (765 981 \$/ 72 130 parts et 584 929 \$/ 54 319 parts, respectivement)	<u>10,6194 \$</u>	<u>10,7684 \$</u>
Série T5 : (98 296 \$/ 7 185 parts et 82 630 \$/ 5 849 parts, respectivement)	<u>13,6814 \$</u>	<u>14,1278 \$</u>
Série T8 : (161 062 \$/ 12 758 parts et 152 984 \$/ 11 547 parts, respectivement)	<u>12,6241 \$</u>	<u>13,2484 \$</u>
Série S5 : (87 798 \$/ 6 344 parts et 71 945 \$/ 5 041 parts, respectivement)	<u>13,8390 \$</u>	<u>14,2731 \$</u>
Série S8 : (207 002 \$/ 16 148 parts et 188 509 \$/ 14 027 parts, respectivement)	<u>12,8187 \$</u>	<u>13,4387 \$</u>

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

États financiers (non vérifiés) – suite

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	Série T5	Série T8	Série S5	Série S8
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :									
Activités	46 408 \$	9 141 \$	18 211 \$	1 195 \$	13 862 \$	768 \$	929 \$	760 \$	1 542 \$
Distributions aux porteurs de parts									
Revenu net de placement	(40 806)	(8 001)	(16 383)	(1 073)	(11 250)	(674)	(1 138)	(661)	(1 626)
Par rapport au gain réalisé net	(56 821)	(13 743)	(25 489)	(1 118)	(9 987)	(1 142)	(1 882)	(1 026)	(2 434)
Remboursement de capital	(14 957)	—	—	—	—	(1 677)	(5 299)	(1 368)	(6 613)
Réduction des frais de gestion	(52)	(3)	(42)	(1)	—	(2)	—	(2)	(2)
	<u>(112 636)</u>	<u>(21 747)</u>	<u>(41 914)</u>	<u>(2 192)</u>	<u>(21 237)</u>	<u>(3 495)</u>	<u>(8 319)</u>	<u>(3 057)</u>	<u>(10 675)</u>
Opérations sur les capitaux propres									
Produit net de la vente de parts	1 085 494	281 454	482 292	22 167	175 875	28 332	30 792	25 036	39 546
Réinvestissement des distributions	93 793	19 387	38 738	1 634	21 237	1 983	3 774	1 815	5 225
Montants payés sur les parts rachetées	(343 044)	(103 513)	(164 831)	(9 149)	(8 685)	(11 922)	(19 098)	(8 701)	(17 145)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	<u>836 243</u>	<u>197 328</u>	<u>356 199</u>	<u>14 652</u>	<u>188 427</u>	<u>18 393</u>	<u>15 468</u>	<u>18 150</u>	<u>27 626</u>
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	770 015	184 722	332 496	13 655	181 052	15 666	8 078	15 853	18 493
Actif net									
Au début de la période	4 000 123	1 001 310	1 842 268	75 548	584 929	82 630	152 984	71 945	188 509
À la fin de la période	<u>4 770 138 \$</u>	<u>1 186 032 \$</u>	<u>2 174 764 \$</u>	<u>89 203 \$</u>	<u>765 981 \$</u>	<u>98 296 \$</u>	<u>161 062 \$</u>	<u>87 798 \$</u>	<u>207 002 \$</u>

Semestre terminé le 31 décembre 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O	Série T5	Série T8	Série S5	Série S8
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :									
Activités	244 136 \$	66 122 \$	101 902 \$	4 355 \$	38 945 \$	4 816 \$	11 999 \$	3 329 \$	12 668 \$
Distributions aux porteurs de parts									
Revenu net de placement	(28 404)	(6 092)	(10 634)	(694)	(7 808)	(447)	(1 087)	(355)	(1 287)
Remboursement de capital	(10 247)	—	—	—	—	(958)	(4 254)	(642)	(4 393)
Réduction des frais de gestion	(33)	(2)	(27)	(1)	—	—	—	(1)	(2)
	<u>(38 684)</u>	<u>(6 094)</u>	<u>(10 661)</u>	<u>(695)</u>	<u>(7 808)</u>	<u>(1 405)</u>	<u>(5 341)</u>	<u>(998)</u>	<u>(5 682)</u>
Opérations sur les capitaux propres									
Produit net de la vente de parts	774 143	181 250	369 245	17 254	108 715	20 616	23 905	20 895	32 263
Réinvestissement des distributions	27 700	5 391	9 703	478	7 808	540	1 528	372	1 880
Montants payés sur les parts rachetées	(195 560)	(72 956)	(77 085)	(5 425)	(5 573)	(4 646)	(16 426)	(2 631)	(10 818)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	<u>606 283</u>	<u>113 685</u>	<u>301 863</u>	<u>12 307</u>	<u>110 950</u>	<u>16 510</u>	<u>9 007</u>	<u>18 636</u>	<u>23 325</u>
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	811 735	173 713	393 104	15 967	142 087	19 921	15 665	20 967	30 311
Actif net									
Au début de la période	2 230 332	632 825	928 696	37 403	320 081	43 431	119 753	27 572	120 571
À la fin de la période	<u>3 042 067 \$</u>	<u>806 538 \$</u>	<u>1 321 800 \$</u>	<u>53 370 \$</u>	<u>462 168 \$</u>	<u>63 352 \$</u>	<u>135 418 \$</u>	<u>48 539 \$</u>	<u>150 882 \$</u>

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

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	3 127 \$	3 901 \$
Dividendes	21 425	12 576
Prêts de titres	5	7
Distributions de revenu provenant des fonds sous-jacents	53 841	33 908
	<u>78 398</u>	<u>50 392</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(947)	(467)
	<u>77 451</u>	<u>49 925</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseil	31 435	19 483
Frais d'administration	3 891	2 396
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	6	4
Taxe de vente	3 525	2 161
Total des charges	<u>38 857</u>	<u>24 044</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>38 594</u>	<u>25 881</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Titres de placement	40 608	28 489
Instruments dérivés	(40 793)	8 510
Opérations libellées en devises	(1 016)	351
Distribution du gain en capital des fonds sous-jacents	343	32 079
Total du gain net réalisé (perte)	<u>(858)</u>	<u>69 429</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Titres de placement	10 638	126 512
Instruments dérivés	617	23 389
Autres éléments d'actif net libellés en devises	(10)	(69)
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>11 245</u>	<u>149 832</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	(2 573)	(1 006)
Gain net (perte)	<u>7 814</u>	<u>218 255</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>46 408 \$</u>	<u>244 136 \$</u>

Autres renseignements par série	2011	2010
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités		
Série A	9 141 \$	66 122 \$
Série B	18 211 \$	101 902 \$
Série F	1 195 \$	4 355 \$
Série O	13 862 \$	38 945 \$
Série T5	768 \$	4 816 \$
Série T8	929 \$	11 999 \$
Série S5	760 \$	3 329 \$
Série S8	1 542 \$	12 668 \$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série A	0,1156 \$	1,1700 \$
Série B	0,1255 \$	1,1708 \$
Série F	0,1994 \$	1,2399 \$
Série O	0,2271 \$	1,0214 \$
Série T5	0,1159 \$	1,2177 \$
Série T8	0,0775 \$	1,1982 \$
Série S5	0,1339 \$	1,2263 \$
Série S8	0,1022 \$	1,2195 \$

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 Revenu mensuel (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 15 octobre 2003 (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 investit dans une combinaison d'autres fonds affiliés d'actions et de titres à revenu fixe (les fonds sous-jacents).

Le Fonds comprend des parts de série A, de série B, de série F, de série O, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8. 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, de série B, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 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. Les parts de série T5 et de série T8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSD. Les parts de série S5 et de série S8 sont offertes à tous les investisseurs avec l'option à FSI et comportent d'autres frais, lesquels sont inférieurs à ceux des parts de série T5 et de série T8 respectivement. Les parts de série T5 et de série T8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série S5 et de série S8 ont essentiellement les mêmes caractéristiques que les parts de série B, sauf qu'elles donnent lieu mensuellement à des distributions composées du revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront converties en parts de série S5 et de série S8, respectivement, comportant des frais de gestion et de conseil inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat.

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 et de chaque fonds sous-jacent 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 et chaque Fonds sous-jacent ont recours à un service de cotation indépendant pour évaluer leurs 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 et chaque fonds sous-jacent classent les données afférentes aux techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur de leurs 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. 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 et de chaque Fonds sous-jacent en fonction des principales catégories sont comme suit :

Les titres de participation (y compris les titres soumis à restrictions) pour lesquels les cours du marché sont aisément disponibles sont évalués selon le dernier cours acheteur enregistré à la principale bourse où ces titres sont normalement négociés, tel qu'il a été fourni par un service de cotation indépendant, et sont classés dans le niveau 1 de la hiérarchie. Si les cours acheteurs ne sont pas disponibles ou ne reflètent pas la juste valeur des titres, ces derniers peuvent être évalués selon le dernier cours du marché ou le cours de clôture officiel. Pour les titres de participation étrangers, lorsque des événements importants surviennent et touchent le marché ou un titre en particulier, une comparaison avec la valeur des certificats américains d'actions étrangères, des contrats à terme, des fonds cotés en bourse et de certains indices, de même qu'avec les prix cotés de titres similaires, est effectuée. Dans ces circonstances, les données sont classées dans le niveau 2. Le recours à ces méthodes peut entraîner des transferts entre les niveaux 1 et 2.

À l'exception des transferts découlant de l'utilisation de ces méthodes d'évaluation à la juste valeur, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux

2. Principales méthodes comptables – suite

Évaluation des titres – suite

1 et 2 au cours transferts découlant de l'utilisation de ces méthodes d'évaluation à la juste valeur, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période. Pour les titres de participation soumis à restrictions et les placements privés pour lesquels les données observables sont limitées, des hypothèses concernant l'activité boursière et les risques sont utilisées et les données sont classées dans le niveau 3 de la hiérarchie.

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.

La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en ayant recours aux taux de change fournis par un service de cotation. Ces titres sont 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 placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon leur valeur liquidative par part (NAVPU) à la clôture de la bourse chaque jour ouvrable et sont classés dans le niveau 1 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.

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 et sur les autres opérations libellées en devises sont compris respectivement dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les titres de placement » et dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » et la variation dans 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 ajustements 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. Le revenu en dividendes est constaté à la date ex-dividende, sauf en ce qui concerne certains dividendes provenant de titres étrangers où il arrive que la date ex-dividende soit dépassée, auquel cas ceux-ci sont enregistrés dès que le Fonds prend connaissance de cette date. Les distributions reçues des fiducies de placement sont inscrites à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital selon les meilleures informations à la disposition du gestionnaire. Compte tenu de la nature de ces placements, la répartition réelle peut différer de cette information. Les distributions reçues des fiducies de placement et considérées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente. 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. Les obligations de créance reçoivent le statut sans régularisation et le revenu d'intérêt associé peut être réduit en cessant les régularisations actuelles ou en annulant les montants d'intérêt à recevoir, lorsque recevoir une portion ou la totalité de l'intérêt est incertain selon les procédures appliquées régulièrement. On retire le statut sans régularisation à l'obligation de créance quand l'émetteur reprend les paiements d'intérêt ou lorsque la collecte de l'intérêt est assurée de manière raisonnable. 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

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

Opérations sur titres, constatation des revenus et coûts de transaction – suite

qui sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction. Les distributions provenant de chaque fonds sous-jacent sont constatées par le Fonds, le cas échéant, à la date ex-dividende et sous la forme dans laquelle elles ont été versées.

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 suivant la date d'achat peuvent être assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % du produit du rachat ou du transfert des 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.

Prises en pension

Le Fonds et chaque fonds sous-jacent peuvent conclure des ententes de prises 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 au moins égale à 102 % de la valeur marchande des sommes investies. Toute prise en pension ouverte à la fin de l'exercice est présentée dans les titres en portefeuille.

Contrats de change à terme

Le Fonds et chaque fonds sous-jacent peut recourir à des contrats de change à terme pour faciliter les transactions sur titres libellées en devises et pour gérer sa position de change. Les contrats de vente servent généralement à protéger les placements du Fonds contre le risque de fluctuation des taux de change, alors que les contrats d'achat ont généralement pour but de compenser des contrats de vente antérieurs. Un contrat d'achat peut aussi servir à acquérir une participation en devises, alors qu'un contrat de vente peut compenser un contrat d'achat antérieur. Ces contrats comportent un risque de marché allant au-delà du gain ou de la perte non réalisé déclaré dans l'état de l'actif net du Fonds. La valeur, en dollars canadiens, des devises que le Fonds s'est engagé à acheter ou à vendre figure dans les titres en portefeuille sous la rubrique « Contrats de change à terme ». Ce montant représente l'ensemble de la participation du Fonds à chaque devise qu'il a acquise ou vendue au moyen de contrats de change à la fin de l'exercice. Le Fonds peut subir des pertes en raison des fluctuations des taux de change ou si les contreparties ne respectent pas les modalités des contrats.

Les achats et les ventes de contrats de change à terme qui comportent la même date de règlement et le même courtier sont contrebalancés, et tout gain (perte) réalisé(e) est constaté(e) à la date de règlement.

Ententes sur les échanges financiers

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

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 sous-jacent conformément aux contrats sur les échanges financiers. Les risques peuvent dépasser les montants reconnus. 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.

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 équivalent 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. Pour éviter le doublement des frais, aucuns frais de gestion et de conseil ne sont imputés aux parts de série O de chaque fonds sous-jacent. 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	1,85 %
Série B	1,70 %
Série F	0,70 %
Série T5	1,85 %
Série T8	1,85 %
Série S5	1,70 %
Série S8	1,70 %

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, 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. Tout dépendant de 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	0,267 %	0,257 %	0,247 %
Série B	0,217 %	0,207 %	0,197 %
Série F	0,155 %	0,155 %	0,155 %
Série T5	0,267 %	0,257 %	0,247 %
Série T8	0,267 %	0,257 %	0,247 %
Série S5	0,217 %	0,207 %	0,197 %
Série S8	0,217 %	0,207 %	0,197 %

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 formule une recommandation ou approuve la ligne de conduite, selon le cas, qui sert le meilleur 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 TVH combine le taux de 5 % de la taxe fédérale sur les produits et services (TPS) et le taux respectif de la TVP de chaque province. 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 réuni est appliqué à chaque série du Fonds en fonction des placements des porteurs de parts au prorata par province, en utilisant le taux de TVH de chaque province ou le taux de la TPS dans le cas d'une province qui n'applique pas la TVH. Tous les montants sont classés sur l'état des résultats comme Taxe de vente.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

4. Imposition et distributions

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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 parts de série A, de série B et de série F donnent lieu mensuellement à des distributions composées de revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. Les parts de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8 donnent lieu mensuellement à des distributions composées de revenu net de placement ou d'un remboursement de capital, ou les deux, le cas échéant. 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	0,0994 \$	0,1068 \$
Série B	0,1111	0,1202
Série F	0,1773	0,1944
Série O	0,1823	0,2010
Série T5	0,1000	0,1111
Série T8	0,0941	0,1081
Série S5	0,1142	0,1269
Série S8	0,1069	0,1228
Gain réalisé net		
Série A	0,1602	—
Série B	0,1622	—
Série F	0,1734	—
Série O	0,1430	—
Série T5	0,1619	—
Série T8	0,1500	—
Série S5	0,1659	—
Série S8	0,1542	—
Remboursement de capital		
Série T5	0,2481	0,2334
Série T8	0,4382	0,4216
Série S5	0,2347	0,2202
Série S8	0,4320	0,4154

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. Commissions et autres coûts liés au portefeuille

Au cours de l'exercice, Fidelity a versé des commissions et d'autres coûts liés au portefeuille de 2 573 \$ (1 006 \$ au 31 décembre 2010), dont aucun montant (— \$ au 31 décembre 2010) n'a été versé à des sociétés de courtage affiliées à Fidelity.

Le Fonds a confié certaines opérations de courtage à des courtiers qui ont remboursé une partie de leurs commissions au Fonds. Aucun montant pour commissions de courtage n'a été remboursé dans le cadre de cette entente (— \$ au 31 décembre 2010); il est comptabilisé au poste « Commissions et autres coûts liés au portefeuille » de l'état des résultats.

De plus, une partie des commissions a été versée en contrepartie de services de recherche. Ces versements se sont élevés à 626 \$ (293 \$ au 31 décembre 2010). Fidelity a estimé les montants indiqués pour les recherches effectuées pour le Fonds par des sociétés de courtage.

6. 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. Les frais de souscription peuvent varier de 0 % à 5 % pour les parts de série B, de série S5 et de série S8.

Selon l'option à FSD, Fidelity paie aux courtiers une commission de 4,9 % du montant investi. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les six ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 6 % et 1,5 % du coût initial des parts.

6. Frais de souscription – suite

Selon l'option à FSD réduits, Fidelity paie aux courtiers une commission de 1 % du montant investi. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les deux ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits représentent 2 % du coût initial des parts.

Selon l'option à FSD réduits 2, Fidelity verse aux courtiers une commission de 2,5 % du montant investi. Fidelity impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A, de série T5 et de série T8 sont rachetées dans les trois ans suivant leur achat. Les frais de souscription différés réduits 2 sont basés sur un barème de taux dégressif et varient entre 3 % et 2 % du coût initial des parts.

Aucuns FSI ne sont exigibles à l'achat des parts de série A, de série F, de série O, de série T5 ou de série T8 du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F, de série O, de série S5 ou de série S8 du Fonds.

7. Prêts de titres

À l'occasion, le Fonds prête des titres en portefeuille dans le but de réaliser des revenus additionnels. Le Fonds a établi un programme de prêts de titres conjointement avec son dépositaire, Compagnie Trust CIBC Mellon. Le total de la valeur marchande des titres en portefeuille prêtés ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. Le Fonds reçoit une garantie (en trésorerie ou sous forme d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou l'une des provinces, ou par le gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences) en contrepartie des titres prêtés. La valeur des biens cédés en garantie doit être au moins égale à 102 % de la valeur marchande des titres prêtés pendant la durée du prêt. Cette valeur marchande est déterminée quotidiennement à la clôture de chaque jour d'évaluation du Fonds et toute garantie additionnelle nécessaire est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Au 31 décembre 2011, il n'y avait aucun prêt de titres en cours. Au 30 juin 2011, la valeur totale des titres prêtés par le Fonds et de la garantie reçue était comme suit :

Genre de garantie 30 juin 2011	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue
Obligations des gouvernements canadien et américain	12 106 \$	12 804 \$

8. 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	13,5752 \$	(0,0040) \$	13,5712 \$
Série B	13,5774	(0,0040)	13,5734
Série F	13,5734	(0,0041)	13,5693
Série O	10,6226	(0,0032)	10,6194
Série T5	13,6856	(0,0042)	13,6814
Série T8	12,6279	(0,0038)	12,6241
Série S5	13,8432	(0,0042)	13,8390
Série S8	12,8226	(0,0039)	12,8187
Actif net par part au 30 juin 2011			
Série A	13,7687	(0,0069)	13,7618
Série B	13,7710	(0,0070)	13,7640
Série F	13,7671	(0,0070)	13,7601
Série O	10,7739	(0,0055)	10,7684
Série T5	14,1349	(0,0071)	14,1278
Série T8	13,2551	(0,0067)	13,2484
Série S5	14,2804	(0,0073)	14,2731
Série S8	13,4455	(0,0068)	13,4387

9. Capitaux propres

Le Fonds est offert en huit séries de parts : les parts de série A, de série B, de série F, de série O, de série T5, de série T8, de série S5 et de série S8. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale, sans 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

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

9. Capitaux propres – suite

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. Le Fonds assure cette liquidité en investissant la majorité de son actif dans des placements pouvant être facilement vendus et grâce à la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net total.

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. Les parts de série T5 et de série T8 acquises avec l'option à FSD seront automatiquement converties en parts de série S5 et de série S8, respectivement, comportant des frais de gestion et de conseil inférieurs, et ce, un an après la fin de leur calendrier de rachat.

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début de la période	Souscrites	Réinvesties	Rachetées	Parts en circulation à la fin de la période
Période terminée le 31 décembre 2011					
Série A	72 760	20 898	1 434	(7 698)	87 394
Série B	133 846	35 776	2 865	(12 264)	160 223
Série F	5 490	1 643	121	(680)	6 574
Série O	54 319	16 636	2 009	(834)	72 130
Série T5	5 849	2 060	145	(869)	7 185
Série T8	11 547	2 410	297	(1 496)	12 758
Série S5	5 041	1 803	131	(631)	6 344
Série S8	14 027	3 040	405	(1 324)	16 148
Période terminée le 31 décembre 2010					
Série A	52 498	14 177	422	(5 712)	61 385
Série B	77 029	28 835	759	(6 039)	100 584
Série F	3 103	1 346	37	(424)	4 062
Série O	33 925	10 810	781	(566)	44 950
Série T5	3 393	1 531	40	(344)	4 620
Série T8	9 677	1 850	118	(1 273)	10 372
Série S5	2 137	1 537	27	(193)	3 508
Série S8	9 625	2 461	144	(825)	11 405

10. Risques associés aux instruments financiers

En raison de leurs activités, le Fonds et chaque fonds sous-jacent sont exposés 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 et chaque fonds sous-jacent peuvent recourir à des instruments financiers dérivés pour atténuer leur 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 à obtenir un flux constant de revenu tout en misant sur la possibilité de gains en capital. Il investit, soit directement ou par des investissements dans des parts d'autres fonds, principalement dans une combinaison de titres de participation canadiens, de titres à revenu fixe canadiens, de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales américaines, de titres à revenu fixe de moindre qualité et comportant un rendement plus élevé, ainsi que dans des actions privilégiées et des titres convertibles émis par des entreprises américaines.

10. Risques associés aux instruments financiers – suite

Le Fonds vise une répartition neutre de 50 % de titres de participation canadiens, de 30 % d'obligations canadiennes, de 10 % de titres américains à rendement élevé et de 10 % de titres américains adossés à des créances hypothécaires commerciales. Les titres de participation dans lesquels il a été investi comprennent des titres appelés à distribuer des revenus. Conformément à ses objectifs de placement, le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des titres de participation d'autres fonds. Selon la conjoncture boursière, Pyramis peut faire dévier la composition de l'actif du Fonds de sa composition neutre si elle juge que cette mesure produira un meilleur rendement global. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, acheter et vendre des parts d'autres Fonds, conformément aux objectifs de placement du Fonds, ainsi que modifier la pondération de ces placements dans le portefeuille.

Le Fonds peut investir dans n'importe quel type de titres de participation, de titres à revenu fixe, de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ou d'instruments du marché monétaire, notamment les titres à rendement élevé et les autres titres de créance de moindre qualité, y compris les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales de moindre qualité. Le Fonds peut investir jusqu'à environ 30 % de ses actifs en titres étrangers.

Au moment d'acheter et de vendre des titres de participation, Pyramis examine le potentiel de réussite de chaque entreprise à la lumière de sa situation financière courante, de sa position au sein du secteur d'activité et des conjonctures économique et boursière. Pyramis donne principalement la priorité à l'évaluation d'une entreprise au moment de prendre des décisions de placement. Pyramis prend également en considération le secteur d'activité, le marché et la conjoncture économique ayant des répercussions sur la société. Pyramis investit dans des sociétés qu'elle considère sous-évaluées en regard de facteurs tels que l'actif, les ventes, les bénéfices, le potentiel de croissance ou les flux de trésorerie, ou par rapport à d'autres titres issus du même secteur d'activité. Parmi les facteurs pris en compte, citons les bénéfices prévisionnels, la capacité de verser des dividendes et les compétences de l'équipe de gestion. Le Fonds peut investir dans des titres de participation de toutes les tailles, qu'ils soient canadiens ou étrangers.

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.

L'indice de référence du Fonds est un indice combiné composé de : 16 % des indices sectoriels de S&P/TSX : Services de télécommunication, services publics, services de stockage et de transport de pétrole et du gaz, FPI, 4 % de l'indice composé du FPI américain S&P (couvert en dollars canadiens), 30 % de l'indice obligataire universel DEX, 10 % de l'indice BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained, 30 % de l'indice plafonné de valeur MSCI Canada et 10 % de l'indice Barclays Capital US Investment Grade CMBS.

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 certains fonds sous-jacents 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^{MD}. Pyramis surveille les titres de certains fonds sous-jacents au moment de l'achat afin de s'assurer que leur proportion de titres de créance cotés BB ou moins ne représente pas plus de 5 % et que celle des titres de créance cotés BBB ou moins ne représente pas plus de 35 %.

Le Fonds et chaque Fonds sous-jacent peuvent conclure des ententes de prise en pension garanties qui peuvent les 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 et de chaque fonds sous-jacent conclue avec la contrepartie à la date de clôture. Le Fonds et chaque fonds sous-jacent limitent leur exposition aux pertes de crédit liées aux transactions sur les instruments dérivés qu'ils détiennent en concluant des accords généraux de compensation avec les contreparties (courtiers autorisés) avec qui ils effectuent 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 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 et de chaque fonds sous-jacent 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 et chaque fonds sous-jacent subissent 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 (759) \$ (481 \$ au 30 juin 2011).

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés) – suite

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

10. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de crédit – suite

Pyramis analyse la concentration du crédit selon les contreparties, le secteur d'activité et l'emplacement géographique des actifs financiers détenus par le Fonds et chaque fonds sous-jacent. 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. Le Fonds peut être exposé à l'autre risque de prix de façon indirecte par l'entremise de ses placements dans chaque fonds sous-jacent.

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 30 juin 2011 et le 31 décembre 2011, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 232 384 \$ (186 669 \$ 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 majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne porte pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important associé aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect par l'entremise de ses placements dans chaque fonds sous-jacent.

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.

Les titres en portefeuille présentent les placements du Fonds et de chaque fonds sous-jacent 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 30 juin 2011 et au 31 décembre 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 28 915 \$ (19 596 \$ 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

10. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de taux d'intérêt – suite

d'être importante. Le Fonds détient des titres à rendement élevé à travers son investissement dans le fonds sous-jacent qui, de même que les obligations à plus long terme et les obligations coupons détachés, sont généralement plus sensibles aux changements dans les taux d'intérêt que n'importe quel autre titre. Cependant, les durations de ces titres tendent à être inférieures à celles des obligations assorties de coupons plus petits ou à rendement plus faibles. Cela étant, dans la gestion de portefeuille du point de vue des titres à rendement élevé, les questions spécifiquement liées au crédit sont privilégiées par rapport aux durations dans le cadre des décisions d'investissement. La durée d'ensemble du Fonds ne fait pas l'objet d'une gestion active. Cependant, le risque de taux d'intérêt est généralement maîtrisé par le maintien de la durée dans les 20 % de l'indice de référence.

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 les 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. Toutefois, l'équipe de gestion effectue un suivi de l'exposition du Fonds à tous les actifs et passifs libellés en devises et conclut des contrats de change à terme pour gérer son exposition aux fluctuations entre les devises. 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. Le Fonds peut être exposé à un risque de change indirect par l'entremise de ses placements dans chaque fonds sous-jacent.

Les tableaux ci-dessous présentent les devises auxquelles le Fonds et chaque fonds sous-jacent avaient une exposition importante à la fin de l'exercice, exposition résultant de ses actifs et passifs monétaires et non monétaires négociables et du montant de capital sous-jacent des contrats de change à terme.

Devise	Instruments monétaires	Instruments non monétaires	Contrats de change à terme	Exposition nette	En % de l'actif net
Au 31 décembre 2011					
Dollar américain	730 262 \$	436 082 \$	(889 499) \$	276 845 \$	5,8 %
Au 30 juin 2011					
Dollar américain	658 571	445 997	(709 570)	394 998	9,9 %

Au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 7 962 \$ (2 550 \$ 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.

De façon générale, le recours aux contrats à terme pour couvrir le mieux possible le Fonds contre les fluctuations du dollar canadien par rapport aux devises des autres pays développés ne garantit pas l'élimination totale des incidences des fluctuations des devises. Les rendements du Fonds diffèrent des rendements libellés en monnaie locale des placements du Fonds. De plus, en période de perturbation extrême ou de forte volatilité, il se peut que le Fonds ne soit pas en mesure d'éviter les pertes découlant de son exposition aux devises.

11. Normes comptables futures

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada 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 d'appliquer les PCGR actuels jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date.

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.