



Fonds Fidelity Obligations mondiales

Rapport annuel
31 mars 2011



Fonds Fidelity Obligations mondiales

Titres en portefeuille au 31 mars 2011

Aperçu du portefeuille

Composition de l'actif

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Obligations étrangères	78,8	86,3
Obligations canadiennes	0,4	0,8
Titres privilégiés étrangers	0,1	0,4
Trésorerie et équivalents	25,8	19,1
Autres actifs nets (passifs)	(5,1)	(6,6)

Répartition sectorielle

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
Obligations étrangères	78,9	86,7
Obligations fédérales	0,3	0,1
Obligations de sociétés	0,1	0,2
Obligations provinciales	0,0	0,5
Trésorerie et équivalents	25,8	19,1
Autres actifs nets (passifs)	(5,1)	(6,6)

Répartition géographique

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
États-Unis	19,0	22,5
Japon	11,9	10,5
Royaume-Uni	11,3	11,9
France	7,5	4,1
Allemagne	6,1	11,7
Multinationales	4,4	0,7
Italie	3,7	1,8
Espagne	3,0	0,7
Luxembourg	1,9	2,0
Corée du Sud	1,6	1,5
Pays-Bas	1,3	2,5
Australie	1,2	1,9
Autres (individuellement moins de 1 %)	6,4	15,7
Trésorerie et équivalents	25,8	19,1
Autres actifs nets (passifs)	(5,1)	(6,6)

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 31 mars 2010 (en milliers de dollars)
De 0 à 1	71 292	46 233
De 1 à 3	27 286	24 916
De 3 à 5	28 152	46 652
Plus de 5	157 226	117 310

Répartition de la qualité

	% de l'actif net du Fonds	% de l'actif net du Fonds au 31 mars 2010
AAA	33,7	29,9
AA	18,2	23,2
A	8,8	16,3
BBB	10,8	14,4
BB ou moins	2,5	2,6
Sans classement	5,3	1,1
Placements à court terme et autres actifs nets	20,7	12,5

Nous avons utilisé les notations de l'agence Moody's Investors Service, Inc. Lorsque celles-ci n'étaient pas disponibles, nous avons utilisé celles de S&P®. Toutes les notations figurent en date du rapport et ne reflètent pas les modifications ultérieures. Les titres comportant une notation « BB ou moins » étaient considérés comme des titres de premier ordre au moment où le Fonds en a fait l'acquisition.

Total de l'actif net du Fonds 272 338 000 \$ (au 31 mars 2011) et
222 337 000 \$ (au 31 mars 2010)

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

Fonds Fidelity Obligations mondiales Titres en portefeuille – suite

En pourcentage de l'actif net

Obligations – 79,2 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)	Coût (d) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations canadiennes – 0,4 %			
Obligations de sociétés – 0,1 %			
Xstrata Finance Canada Ltd. 5,25 % 6/13/17	200	EUR 279 \$	288 \$
Obligations fédérales – 0,3 %			
Canadian Government 3,25 % 6/1/21	850	844	836
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES	1 123		1 124
Obligations étrangères – 78,8 %			
3i Group PLC 5,625 % 3/17/17	200	EUR 279	272
Al Finance BV 10,875 % 7/15/12	100	USD 76	84
Alfa MTN Issuance Ltd. 8 % 3/18/15	950	USD 1 005	991
Alrosa Finance SA 7,75 % 11/3/20 (Reg. S)	600	USD 613	622
Altria Group, Inc.:			
8,5 % 11/10/13	240	USD 280	271
9,25 % 8/6/19	450	USD 553	569
America Movil SAB de CV 5 % 3/30/20	600	USD 606	599
Amstel Corp. Loan Offering BV Series 2007-1 Class B, 1,461 % 3/25/17 (c) ...	92	EUR 141	120
Anglo American Capital PLC 6,875 % 5/1/18	400	GBP 752	691
Apache Corp. 5,1 % 9/1/40	500	USD 511	451
ArcelorMittal SA 6,75 % 3/1/41	300	USD 289	285
Arkema SA 4 % 10/25/17	300	EUR 422	398
Arkle Master Issuer PLC Series 2010-2X Class 1A1, 1,7135 % 5/17/60 (c) ..	350	USD 354	340
Arran Residential Mortgages Funding No. 1 PLC Series 2006-1X Class CC, 1,225 % 4/12/56 (c) ...	86	EUR 115	119
AT&T, Inc. 5,875 % 4/28/17	300	GBP 531	507
AXA SA 5,25 % 4/16/40 (c)	700	EUR 949	867
BA Covered Bond Issuer 4,125 % 4/5/12	1 150	EUR 1 763	1 608
BAA Funding Ltd. 4,125 % 10/12/18	300	EUR 422	402
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,25 % 3/30/15	1 300	EUR 1 805	1 778

	Montant du principal (en milliers de dollars)	Coût (d) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Banco Do Brasil SA 4,5 % 1/20/16 (Reg. S)	250	EUR 329 \$	340 \$
Bank of America Corp. 4,75 % 5/6/19	250	EUR 265	323
Barclays Bank PLC:			
0,484 % 3/23/17 (c) ...	725	USD 707	686
1,75 % (a)(c)	250	GBP 236	265
4,875 % (a)(c)	400	EUR 419	471
6,75 % 1/16/23 (c)	200	GBP 400	317
BAT International Finance PLC:			
7,25 % 3/12/24	100	GBP 187	178
8,125 % 11/15/13	300	USD 366	333
Bayerische Landesbank Girozentrale 4,5 % 2/7/19 (c)	350	EUR 449	399
Bayview Commercial Asset Trust floater Series 2004-1 Class A, 0,6095 % 4/25/34 (c)	104	USD 118	89
Bishopgate Asset Finance Ltd. 4,808 % 8/14/44	250	GBP 273	309
BNP Paribas SA 5,019 % (a)(c)	200	EUR 262	247
BOATS Investments (Netherlands) BV 11 % 3/31/17 pay-in-kind	365	EUR 537	459
BP Capital Markets PLC 3,875 % 3/10/15	750	USD 783	754
Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prévoyance 6,117 % (a)(c)	50	EUR 70	60
Citigroup, Inc.:			
4,25 % 2/25/30 (c)	800	EUR 724	891
4,587 % 12/15/15	600	USD 622	601
CNOOC Finance 2011 Ltd. 4,25 % 1/26/21	500	USD 491	471
Comcast Corp. 6,4 % 3/1/40	410	USD 430	407
Commerzbank AG 6,375 % 3/22/19	609	EUR 721	784
COX Communications, Inc. 8,375 % 3/1/39	200	USD 264	246
Crédit Agricole SA 7,875 % (a)(c)	350	EUR 447	498
Crédit Commercial de France 4,875 % 1/15/14	200	EUR 327	286
Crédit Logement SA:			
1,773 % (c)	150	EUR 204	171
4,604 % (a)(c)	350	EUR 497	394
Credit Suisse New York Branch:			
4,375 % 8/5/20	700	USD 740	662
5 % 5/15/13	500	USD 509	517
5,4 % 1/14/20	650	USD 670	636

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

**Fonds Fidelity Obligations mondiales
Titres en portefeuille – suite**

Obligations – suite

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite					
Dai-ichi Mutual Life Insurance Co. 7,25 % (Reg. S) (a)(c)	750 \$	USD	729 \$		708 \$
Daily Mail & General Trust PLC 5,75 % 12/7/18 ..	550	GBP	817		834
Deutsche Postbank AG 3,75 % 2/12/14	800	EUR	1 125		1 132
DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing, Inc. 5,2 % 3/15/20	550	USD	564		549
DnB NOR Bank ASA 4,5 % 5/29/14	250	EUR	394		357
Eddystone Finance PLC Series 2006-1:					
Class A2, 0,9831 % 4/19/21 (c)	200	GBP	305		283
Class B, 1,1531 % 4/19/21 (c)	150	GBP	254		215
EDF Energy Networks EPN PLC 6 % 11/12/36	160	GBP	259		262
Emirates Bank International PJSC 4,8044 % 4/30/12 (c)	306	USD	359		301
Enbridge Energy Partners LP 5,2 % 3/15/20	350	USD	371		352
European Community 3,25 % 4/4/18	1 400	EUR	1 935		1 897
European Investment Bank:					
1,4 % 6/20/17	725 000	JPY	8 875		8 771
2,15 % 1/18/27	100 000	JPY	952		1 213
5,625 % 6/7/32	100	GBP	230		176
Experian Finance PLC 4,75 % 11/23/18	400	GBP	635		625
Export-Import Bank of India 0,6913 % 6/7/12 (c) ..	20 000	JPY	176		229
Export-Import Bank of Korea 5,875 % 1/14/15	700	USD	786		734
Fairfax Media Group Finance Pty Ltd. 6,25 % 6/15/12	325	EUR	450		450
FCC Proudreed Properties Class A, 1,319 % 8/18/17 (c)	321	EUR	420		404
Federal Home Loan Bank 3,625 % 10/18/13	400	USD	430		411
Fiat Industrial Finance Europe SA 6,25 % 3/9/18	350	EUR	479		477
First Hydro Finance PLC 9 % 7/31/21	440	GBP	855		810
Fortis Banque SA 4,625 % (Reg. S) (a)(c)	650	EUR	654		795
Fosse Master Issuer PLC Series 2010-4 Class A2, 2,406 % 10/18/54 (c) .	750	EUR	1 013		1 033

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
Freddie Mac 2,125 % 9/21/12	850 \$	USD	909 \$		842 \$
French Republic :					
2,25 % 2/25/16	825	EUR	1 083		1 098
2,5 % 10/25/20	9 100	EUR	11 220		11 357
Gatwick Funding Ltd. 6,5 % 3/2/41	350	GBP	559		540
Gaz Capital SA (Luxembourg):					
5,364 % 10/31/14	200	EUR	286		288
6,51 % 3/7/22 (Reg. S)	400	USD	437		413
6,58 % 10/31/13	100	GBP	215		165
6,605 % 2/13/18	200	EUR	277		296
Geldilux Ltd. Series 2007-TS Class A, 1,097 % 9/8/14 (c)	200	EUR	263		270
General Electric Capital Corp. 5,9 % 5/13/14 ..	200	USD	233		214
General Electric Co. 5,25 % 12/6/17	600	USD	619		633
German Federal Republic:					
2 % 2/26/16	2 000	EUR	2 643		2 664
2,5 % 1/4/21	4 050	EUR	5 159		5 172
3,5 % 4/12/13	800	EUR	1 169		1 136
3,75 % 1/4/17	650	EUR	954		935
4,75 % 7/4/40	1 210	EUR	2 155		1 927
Glencore Finance (Europe) SA:					
5,25 % 3/22/17	350	EUR	489		486
7,125 % 4/23/15	100	EUR	103		150
Glencore Funding LLC 6 % 4/15/14 (Reg. S)	75	USD	52		78
Goldman Sachs Group, Inc. 6 % 5/1/14	150	USD	180		160
Granite Master Issuer PLC Series 2005-1 Class A5, 1,067 % 12/20/54 (c) .	347	EUR	441		451
GT 2005 Bonds BV 5 % 7/21/14 (c)	400	USD	379		358
HeidelbergCement AG 8 % 1/31/17	350	EUR	489		534
Holmes Master Issuer PLC: floater Series 2011-1X Class A4, 2,439 % 10/15/54 (c)	700	EUR	955		964
Series 2010-1X Class A2, 1,7031 % 10/15/54 (c)	450	USD	451		438
Hutchison Whampoa International 09 Ltd. 7,625 % 4/9/19 (Reg. S)	400	USD	494		464
Imperial Tobacco Finance:					
7,25 % 9/15/14	150	EUR	226		230
7,75 % 6/24/19	600	GBP	1 196		1 087
ING Bank NV 4,75 % 5/27/19	300	EUR	473		431

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

Obligations – suite

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite					
InterContinental Hotel Group PLC 6 % 12/9/16	250	GBP	391 \$		401 \$
Intesa Sanpaolo SpA:					
2,7125 % 2/24/14 (c) .	500	USD	494		491
3,75 % 11/23/16	450	EUR	675		593
4,375 % 8/16/16	700	EUR	945		959
6,375 % 11/12/17 (c) .	250	GBP	509		375
8,047 % (a)(c)	200	EUR	234		269
Italian Republic 4,75 % 9/1/21	4 175	EUR	5 725		5 680
Japan Government:					
1,1 % 12/20/12	887 000	JPY	8 336		10 504
1,3 % 6/20/20	143 000	JPY	1 781		1 691
1,3 % 3/20/21	365 000	JPY	4 302		4 279
1,7 % 12/20/16	290 000	JPY	3 829		3 594
1,7 % 9/20/17	169 000	JPY	2 038		2 094
1,9 % 3/20/29	555 000	JPY	6 562		6 401
2 % 9/20/40	164 000	JPY	1 964		1 835
JPMorgan Chase & Co. 4,25 % 10/15/20	1 270	USD	1 300		1 175
KeyBank NA:					
1,203 % 11/21/11 (c) .	100	EUR	148		133
1,254 % 2/9/12 (c)	660	EUR	947		878
Kommunalbanken AS 5,125 % 5/30/12	150	USD	163		153
Koninklijke KPN NV 7,5 % 2/4/19	200	EUR	369		329
Kookmin Bank 5,875 % 6/11/12	200	USD	216		203
Korea Electric Power Corp. 5,5 % 7/21/14 (Reg. S)	270	USD	299		282
Korea National Housing Corp. 4,875 % 9/10/14	900	USD	959		918
Korea Resources Corp. 4,125 % 5/19/15	810	USD	833		800
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,25 % 1/12/12	625	GBP	1 148		1 003
Lafarge SA 8,75 % 5/30/17	300	GBP	537		547
Landesbank Berlin AG 5,875 % 11/25/19	350	EUR	546		466
Legal & General Group PLC 4 % 6/8/25 (c)	200	EUR	225		253
Legrand SA 4,375 % 3/21/18	600	EUR	804		820
Li & Fung Ltd. 5,25 % 5/13/20	1 000	USD	1 031		984
Liberty Mutual Group, Inc. 5,75 % 3/15/14	300	USD	271		305
Lloyds TSB Bank PLC:					
4,875 % 1/21/16	750	USD	741		750
6,375 % 4/15/14	150	GBP	271		248

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

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)		Valeur marchande (en milliers de dollars)
London & Regional Debt Securitisation No. 1 PLC Class A, 0,9775 % 10/15/14 (c)	150	GBP	279 \$		217 \$
Marks & Spencer PLC:					
6,125 % 12/2/19	100	GBP	174		158
7,125 % 12/1/37	300	USD	238		282
Merck & Co., Inc. 5,85 % 6/30/39	420	USD	483		442
Metropolitan Life Global Funding I 4,625 % 5/16/17	1 100	EUR	1 607		1 524
Motability Operations Group PLC 3,75 % 11/29/17	400	EUR	549		538
Motorola, Inc. 6,625 % 11/15/37	700	USD	726		728
National Agricultural Cooperative Federation:					
4,25 % 1/28/16 (Reg. S)	550	USD	574		541
5 % 9/30/14 (Reg. S) . .	300	USD	321		307
NBC Universal, Inc. 4,375 % 4/1/21	600	USD	617		557
News America, Inc. 6,15 % 2/15/41	500	USD	494		481
Nordea Bank AB 0,5095 % 6/9/16 (c)	550	USD	559		530
OAO Industry & Construction Bank 5,01 % 9/29/15 (Issued by Or-ICB SA for OAO Industry & Construction Bank) (c)	400	USD	403		383
OI European Group BV 6,875 % 3/31/17 (Reg. S)	200	EUR	272		283
Old Mutual PLC 4,5 % 1/18/17 (c)	500	EUR	616		668
Optus Finance Pty Ltd. 3,5 % 9/15/20	250	EUR	328		319
ORIX Corp. 5 % 1/12/16	600	USD	597		595
Pirelli & C SpA 5,125 % 2/22/16	700	EUR	944		966
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 8,75 % 5/1/19	200	USD	241		242
Polish Government 4 % 3/23/21	1 450	EUR	1 789		1 813
PPL Energy Supply LLC 6,5 % 5/1/18	210	USD	211		227
Rabobank Nederland 5,875 % 5/20/19	550	EUR	785		800
Raspadskaya Securities Ltd. 7,5 % 5/22/12	300	USD	304		302
REC Plantation Place Ltd. Series 5 Class A, 1,0031 % 7/25/16 (Reg. S) (c)	193	GBP	288		280

**Fonds Fidelity Obligations mondiales
Titres en portefeuille – suite**

Obligations – suite

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite				
Rio Tinto Finance (USA) Ltd. 9 % 5/1/19	350	\$ USD	438	446
Roche Holdings, Inc. 6 % 3/1/19	150	USD	186	165
Rolls-Royce PLC 6,75 % 4/30/19	150	GBP	268	266
Royal Bank of Scotland PLC: 0,5031 % 4/11/16 (c) .	350	USD	299	293
5,75 % 5/21/14	650	EUR	962	935
6,934 % 4/9/18	300	EUR	389	404
RSHB Capital SA 7,5 % 3/25/13	15 000	RUB	519	518
Safran SA 4 % 11/26/14	750	EUR	1 189	1 024
Santander Finance Preferred SA Unipersonal 7,3 % 7/27/19 (c)	150	GBP	273	237
SB Capital SA 5,4 % 3/24/17 (Reg. S)	450	USD	464	445
Severn Trent Utilities Finance PLC 6,25 % 6/7/29	400	GBP	654	682
Shinhan Bank 6 % 6/29/12 (Reg. S)	400	USD	461	407
Silverstone Master Issuer PLC Series 2009-1 Class A2, 2,2256 % 1/21/55 (c)	350	GBP	611	547
Skyline BV Series 2007-1 Class D, 1,826 % 7/22/43 (c)	100	EUR	144	124
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd. 10,231 % (Reg. S) (a)(c)	200	GBP	372	362
SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd. 9,5 % (Reg. S) (a)(c)	280	USD	315	308
Société Générale: 1,273 % 6/7/17 (c)	200	EUR	282	262
7,756 % (a)(c)	400	EUR	522	555
8,875 % 12/31/49 (a)(c)	250	GBP	406	397
9,375 % (a)(c)	450	EUR	589	677
Société Générale SCF 4 % 7/7/16	650	EUR	1 049	911
Southeast Supply Header LLC 4,85 % 8/15/14 ...	400	USD	435	405
Spanish Kingdom 5,5 % 4/30/21	3 900	EUR	5 078	5 450
Standard Chartered Bank 5,875 % 9/26/17 (Reg. S)	250	EUR	396	355
State Street Corp. 4,375 % 3/7/21	700	USD	678	674
Steel Capital SA 6,7 % 10/25/17 (Reg. S)	400	USD	398	396

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Storm BV Series 2010-1 Class A2, 2,172 % 3/22/52 (c)	600	EUR	823	819
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4 % 11/9/20 (Reg. S)	250	EUR	352	306
Svenska Handelsbanken AB 3,625 % 2/16/16	600	EUR	818	815
Swedbank AB 0,4935 % 5/18/17 (c)	700	USD	659	662
Swiss Reinsurance Co. 6,3024 % (a)(c)	1 200	GBP	1 702	1 642
TDC AS 4,375 % 2/23/18	300	EUR	399	411
Telefonica Emisiones SAU: 4,75 % 2/7/17	200	EUR	271	277
5,888 % 1/31/14	100	GBP	223	164
Telemar Norte Leste SA 5,125 % 12/15/17 (Reg. S)	250	EUR	334	335
Tesco Property Finance 2 PLC 6,0517 % 10/13/39 ...	346	GBP	608	564
Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd. 6,125 % 2/4/13	200	EUR	323	290
TMK Capital SA 7,75 % 1/27/18	400	USD	399	394
Toyota Motor Credit Corp. 5,25 % 2/3/12	250	EUR	404	352
U.S. Treasury Bonds: 3,5 % 2/15/39	2 450	USD	2 185	1 990
4,625 % 2/15/40	200	USD	227	198
4,75 % 2/15/41	600	USD	635	604
5,25 % 2/15/29	250	USD	270	273
U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 2,5 % 1/15/29	1 385	USD	1 684	1 523
U.S. Treasury Notes: 2 % 1/31/16	975	USD	952	937
2,125 % 2/29/16	1 650	USD	1 631	1 593
2,375 % 2/28/15	4 150	USD	4 223	4 117
2,625 % 8/15/20	3 300	USD	3 265	2 998
3,625 % 2/15/21	2 775	USD	2 815	2 725
UBS AG 4,28 % (a)(c)	600	EUR	640	748
UBS Warrant Programme 6,25 % 9/3/13	350	EUR	539	514
UK Treasury GILT: 2,5 % 8/16/13	1 200	GBP	5 151	5 277
4 % 9/7/16	200	GBP	332	330
4 % 3/7/22	1 380	GBP	2 354	2 172
4,75 % 9/7/15	400	GBP	685	682
4,75 % 12/7/38	150	GBP	264	249
Unione di Banche Italiane SCpA 4,5 % 2/22/16 ..	300	EUR	405	409
US Bank NA 4,375 % 2/28/17 (c)	650	EUR	856	881

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

Obligations – suite

	Montant du principal (en milliers de dollars)		Coût (d) (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Obligations étrangères – suite				
UT2 Funding PLC 5,321 % 6/30/16	450	EUR	548 \$	584 \$
VCL No. 11 Ltd. Class A, 1,987 % 8/21/15 (c) ...	118	EUR	189	163
Verizon Global Funding Corp. 5,85 % 9/15/35 ..	550	USD	590	530
Virgin Media Secured Finance PLC 7 % 1/15/18	150	GBP	253	252
Volkswagen Car Lease Series 9 Class B, 1,067 % 10/21/13 (c)	49	EUR	75	68
Wales & West Utilities Finance PLC 6,75 % 12/17/36 (c)	200	GBP	301	331
WaMu Covered Bond Program 3,875 % 9/27/11	250	EUR	365	346
Wells Fargo & Co. 3,676 % 6/15/16	650	USD	652	633
Western Power Distribution PLC 5,75 % 3/23/40 ...	200	GBP	306	308
Westpac Banking Corp.: 4,25 % 9/22/16	350	EUR	549	485
4,875 % 11/19/19	800	USD	837	799
WT Finance (Aust) Pty Ltd./Westfield Europe Finance PLC/WEA Finance 3,625 % 6/27/12	450	EUR	652	626
Yorkshire Water Services Finance Ltd. 6,375 % 8/19/39	100	GBP	183	176
4 % 4/1/41 (b)	5 400	USD	5 227	5 227
4 % 4/1/41 (b)	4 550	USD	4 342	4 332
5 % 4/1/41 (b)	2 500	USD	2 570	2 568
5,5 % 4/1/41 (b)	2 350	USD	2 468	2 466
TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES	216 593			214 553

TOTAL DES OBLIGATIONS **217 716** **215 677**

Titres privilégiés – 0,1 %

SERVICES FINANCIERS – 0,1 %

BayernLB Capital Trust I 6,2032 % (c)	700	USD	467	448
--	-----	-----	------------	------------

Placements à court terme – 25,1 %

	Montant du principal (en milliers de dollars)	Coût (en milliers de dollars)	Valeur marchande (en milliers de dollars)
Placements à court terme canadiens – 0,2 %			
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,96 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du gouvernement du Canada) #	599 \$	599 \$	599 \$
Placements à court terme étrangers – 24,9 %			
Placements dans des prises en pension dans le cadre d'un compte de transaction conjoint à 0,1 %, datées du 3/31/11, échéant le 4/1/11 (garantis par des obligations du Trésor américain) #	69 795 USD	67 680	67 680
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME		68 279	68 279

**TOTAL DES TITRES EN
PORTEFEUILLE – 104,4 %** **286 462 \$** **284 404**

AUTRES ACTIFS NETS (PASSIFS) – (4,4) % ... (12 066)

ACTIFS NETS – 100 % **272 338 \$**

Symboles des monnaies

EUR	–	Euro
GBP	–	Livre sterling
JPY	–	Yen
RUB	–	Rouble
USD	–	Dollar américain

Légende

- Titre perpétuel qui ne comporte aucune échéance précise.
- Titre ou portion d'un titre acheté sur une base de livraison différée ou avant son émission.
- Le taux d'intérêt indiqué sur les titres à taux variables et ajustables est le taux à la fin de l'exercice.
- Comprend les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations, le cas échéant.

Fonds Fidelity Obligations mondiales Titres en portefeuille – suite

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 69 795 000 \$ USD à 0,10 %, échéant le 4/01/11	
BNP Paribas Securities Corp.	<u>67 680</u> \$
Somme de 599 000 \$ à 0,96 %, échéant le 4/01/11	
Banque de Montréal	145 \$
Marchés mondiaux CIBC Inc.	145
Deutsche Bank Securities Ltd.	24
Scotia Capitaux Inc.	169
Banque Toronto-Dominion	<u>116</u>
	<u>599</u> \$

Autres renseignements

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds au 31 mars 2011. 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-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Obligations	215 677 \$	— \$	215 588 \$	89 \$
Titres privilégiés	448	—	448	—
Placements à court terme	68 279	—	68 279	—
Total des placements dans des titres :	<u>284 404</u> \$	<u>—</u> \$	<u>284 315</u> \$	<u>89</u> \$

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	3 558 \$
Total du gain réalisé (perte)	(372)
Total du gain non réalisé (perte)	521
Coût des achats	—
Produit des ventes	(3 263)
Amortissement/désactualisation	58
Transferts vers le niveau 3	—
Transferts depuis le niveau 3	(413)
Solde de fermeture	<u>89</u> \$
Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2011	16 \$

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 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 l'exercice visé. 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.

Autres renseignements – suite

Les informations ci-dessous présentent un sommaire des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds au 31 mars 2010. 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-jointes.

Données d'évaluation à la date de clôture :

Description (Les montants sont exprimés en milliers de dollars)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Placements dans des titres :				
Obligations	193 817 \$	— \$	192 727 \$	1 090 \$
Titres privilégiés	891	—	891	—
Placements à court terme	41 294	—	38 826	2 468
Total des placements dans des titres :	236 002 \$	— \$	232 444 \$	3 558 \$

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 :

Obligations

Solde d'ouverture	833 \$
Total du gain réalisé (perte)	(37)
Total du gain non réalisé (perte)	262
Coût des achats	278
Produit des ventes	(647)
Amortissement/désactualisation	15
Transferts vers le niveau 3	527
Transferts depuis le niveau 3	(141)
Solde de fermeture	<u>1 090 \$</u>
Variation du gain non réalisé (perte) de l'exercice attribuable aux titres de niveau 3 détenus au 31 mars 2010	92 \$

États financiers

États de l'actif net

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

Aux 31 mars 2011 et 31 mars 2010	Au 31 mars 2011	Au 31 mars 2010
Actif		
Placements à la valeur marchande	284 404 \$	236 002 \$
Trésorerie et devises	2 044	1 179
Montants à recevoir à la vente de placements	3 178	1 736
Intérêts courus et dividendes à recevoir	417	2 557
Montants à recevoir à la vente de parts	434	450
	<u>290 477</u>	<u>241 924</u>
Passif		
Montants à payer à l'achat de placements		
Livraison régulière	3 225	8 150
Livraison différée	14 570	11 159
Montants à payer au rachat de parts	330	265
Distributions à payer	—	—
Frais de gestion et de conseils à payer	12	11
Autres montants à payer à des sociétés affiliées	1	2
Autres montants et charges à payer	1	—
	<u>18 139</u>	<u>19 587</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>272 338</u>	<u>222 337</u>
Ajustement du cours acheteur au dernier cours de clôture	—	—
Valeur liquidative représentant les capitaux propres	<u>272 338 \$</u>	<u>222 337 \$</u>

Prises en pension comprises dans la valeur marchande des placements	68 279 \$	38 826 \$
--	-----------	-----------

Actif net par part

Série A : (5 044 \$ / 537 parts et 5 222 \$ / 554 parts, respectivement)	<u>9,3928 \$</u>	<u>9,4290 \$</u>
Série B : (4 744 \$ / 504 parts et 3 350 \$ / 355 parts, respectivement)	<u>9,4062 \$</u>	<u>9,4378 \$</u>
Série F : (539 \$ / 57 parts et 119 \$ / 13 parts, respectivement)	<u>9,3972 \$</u>	<u>9,4331 \$</u>
Série O : (262 011 \$ / 27 866 parts et 213 646 \$ / 22 634 parts, respectivement)	<u>9,4025 \$</u>	<u>9,4390 \$</u>

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

États de l'évolution de l'actif net

Les montants sont exprimés en milliers de dollars.

Exercice terminé le 31 mars 2011	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	5 204 \$	64 \$	(7) \$	(28) \$	5 175 \$
Distributions aux porteurs de parts					
Revenu net de placement	(7 233)	(59)	(59)	(9)	(7 106)
Réduction des frais de gestion	—	—	—	—	—
	<u>(7 233)</u>	<u>(59)</u>	<u>(59)</u>	<u>(9)</u>	<u>(7 106)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	76 516	1 899	3 809	730	70 078
Réinvestissement des distributions	7 230	57	58	8	7 107
Coût des parts rachetées	(31 716)	(2 139)	(2 407)	(281)	(26 889)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	52 030	(183)	1 460	457	50 296
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	50 001	(178)	1 394	420	48 365
Actif net					
Au début de l'exercice	222 337	5 222	3 350	119	213 646
À la fin de l'exercice	<u>272 338 \$</u>	<u>5 044 \$</u>	<u>4 744 \$</u>	<u>539 \$</u>	<u>262 011 \$</u>

Exercice terminé le 31 mars 2010	Fonds	Série A	Série B	Série F	Série O
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux :					
Activités	(9 559) \$	(392) \$	(232) \$	(5) \$	(8 930) \$
Distributions aux porteurs de parts					
Revenu net de placement	(7 365)	(81)	(58)	(2)	(7 224)
Gain net réalisé	(2 646)	(59)	(36)	(1)	(2 550)
Réduction des frais de gestion	—	—	—	—	—
	<u>(10 011)</u>	<u>(140)</u>	<u>(94)</u>	<u>(3)</u>	<u>(9 774)</u>
Opérations sur les capitaux propres					
Produit net de la vente de parts	63 144	4 198	2 994	121	55 831
Réinvestissement des distributions	10 007	139	92	2	9 774
Coût des parts rachetées	(43 563)	(3 411)	(2 430)	(64)	(37 658)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net découlant des opérations sur les capitaux propres	29 588	926	656	59	27 947
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	10 018	394	330	51	9 243
Actif net					
Au début de l'exercice	212 319	4 828	3 020	68	204 403
À la fin de l'exercice	<u>222 337 \$</u>	<u>5 222 \$</u>	<u>3 350 \$</u>	<u>119 \$</u>	<u>213 646 \$</u>

États financiers – suite

États des résultats

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

Exercices terminés les 31 mars	2011	2010
Revenus de placement		
Intérêts	7 421 \$	8 043 \$
Dividendes	114	83
	<u>7 535</u>	<u>8 126</u>
Moins la retenue d'impôts étrangers	(28)	(38)
	<u>7 507</u>	<u>8 088</u>
Charges		
Frais de gestion et de conseils	137	109
Frais d'administration	21	7
Frais d'établissement des prix et de tenue des livres	—	2
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant	—	—
Frais de garde	—	5
Honoraires de l'auditeur	—	1
Frais de l'agent des transferts	—	11
Droits de dépôt	—	1
Frais juridiques	—	1
Taxe de vente harmonisée	16	6
Total des charges	<u>174</u>	<u>143</u>
Frais pris en charge	—	(4)
Charges nettes	<u>174</u>	<u>139</u>
Revenu net (perte) de placement	<u>7 333</u>	<u>7 949</u>
Gain réalisé et non réalisé (perte)		
Gain net réalisé (perte) sur :		
Placements	(7 046)	(10 075)
Opérations libellées en devises	610	3 180
Total du gain net réalisé (perte)	<u>(6 436)</u>	<u>(6 895)</u>
Variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée :		
Placements	4 175	(10 206)
Autres actifs nets libellés en devises	132	(407)
Total de la variation de la plus-value (moins-value) nette non réalisée	<u>4 307</u>	<u>(10 613)</u>
Commissions et autres coûts liés au portefeuille	—	—
Gain net (perte)	<u>(2 129)</u>	<u>(17 508)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	<u>5 204 \$</u>	<u>(9 559) \$</u>

Autres renseignements :	2011	2010
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités		
Série A	<u>64 \$</u>	<u>(392) \$</u>
Série B	<u>(7) \$</u>	<u>(232) \$</u>
Série F	<u>(28) \$</u>	<u>(5) \$</u>
Série O	<u>5 175 \$</u>	<u>(8 930) \$</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités, par part		
Série A	<u>0,1123 \$</u>	<u>(0,8087) \$</u>
Série B	<u>(0,0175) \$</u>	<u>(0,7850) \$</u>
Série F	<u>(0,5831) \$</u>	<u>(1,1344) \$</u>
Série O	<u>0,2098 \$</u>	<u>(0,4253) \$</u>

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

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 31 mars 2011 et 2010

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

1. Création du Fonds

Le Fonds Fidelity Obligations mondiales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie générale datée du 13 mars 2007 (date de création), telle qu'elle a été modifiée à l'occasion par la suite. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. À titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds, Fidelity Investments Canada s.r.l. (Fidelity) est responsable des activités quotidiennes du Fonds et fournit tous les services généraux de gestion et d'administration. Pyramis Global Advisors, LLC (Pyramis), société affiliée à Fidelity, est le conseiller en valeurs du Fonds.

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

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, 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 quant à leur évaluation sont les régularisations et la juste valeur des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-après :

Normes comptables futures

Le gestionnaire étudie et élabore actuellement un plan pour respecter l'échéancier de mise en œuvre de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) en ce qui concerne l'adoption des Normes internationales d'information financière (IFRS). Les éléments clés de ce plan comprennent les informations à fournir concernant les répercussions qualitatives et quantitatives de ces nouvelles normes dans les états financiers au 31 mars 2013, le cas échéant, et la préparation des états financiers au 30 septembre 2013 avec les données comparatives conformément aux IFRS. En janvier 2011, le Conseil des normes comptables (CNC) de l'ICCA a accepté de reporter d'une autre année l'adoption des IFRS par les sociétés d'investissement, dont les fonds de placement. Les sociétés d'investissement peuvent ainsi continuer d'appliquer les PCGR existants jusqu'aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date.

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.

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

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

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

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

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

Les changements apportés aux techniques d'évaluation peuvent donner lieu au transfert d'un placement d'un niveau à un autre au sein de la hiérarchie. La valeur totale des placements, pour chaque niveau de données au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, de même que le roulement des titres de niveau 3 sont présentés à la fin des titres en portefeuille du Fonds. Les techniques d'évaluation utilisées pour calculer la valeur des placements du Fonds en fonction des principales catégories sont comme suit :

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

Notes afférentes aux états financiers – suite

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

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

Évaluation des titres – suite

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 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 les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. 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 placements » et dans le « Gain net réalisé et non réalisé (perte) sur les opérations libellées en devises » 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 l'exercice. La valeur liquidative par part utilisée pour le traitement des transactions des porteurs de parts est calculée à la clôture des activités de la TSX 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 de transaction liés au portefeuille. Cependant, à des fins de présentation, les titres en portefeuille comprennent les commissions aux courtiers et les autres frais d'opérations. Le revenu de placement est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêt est constaté à mesure qu'il est gagné et comprend l'intérêt sur les coupons et la désactualisation de l'escompte et l'amortissement de la prime pour les titres de créance. La valeur du principal des titres indexés sur l'inflation est périodiquement ajustée en fonction du taux d'inflation et le revenu d'intérêt est constaté selon cette valeur. Les rajustements au principal causés par l'inflation sont constatés à titre d'augmentations ou de diminutions du revenu d'intérêt, et ce, même si le montant du capital n'est pas reçu avant l'échéance. 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 placements et la plus-value (moins-value) non réalisée des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements 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 en vigueur dans les marchés étrangers où il investit. Les retenues d'impôts étrangers sont portées en déduction du revenu de placement lorsque le recouvrement de ces impôts est incertain. Tous les revenus de placement, gains nets réalisés et non réalisés (pertes) et coûts de transaction (à l'exception des montants négligeables de revenu provenant des éléments de trésorerie et équivalents) sont attribuables aux placements qui sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction.

Trésorerie et devises

Les éléments de trésorerie, y compris les équivalents, comprennent les dépôts en espèces et les titres de créance à court terme comportant une durée à l'échéance 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 actifs et passifs

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 l'exercice. 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.

Frais liés aux opérations à court terme

Les parts rachetées ou transférées dans les 30 jours suivant la date d'achat sont assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % du produit du rachat ou du transfert des parts. Les parts du Fonds détenues entre 31 et 90 jours peuvent être assujetties à des frais d'opérations à court terme correspondant à 1,00 % de la valeur des parts rachetées ou transférées. 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 découlant des 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 l'exercice.

2. Résumé des principales méthodes comptables – suite

Prises en pension

Le Fonds peut conclure des ententes de prise en pension individuellement ou conjointement avec d'autres Fonds Fidelity. Les soldes dormants sont virés dans un ou plusieurs comptes de transaction 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'intérêt. 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.

Transactions à livraison différée et titres vendus avant leur émission

Le Fonds peut acheter des titres à livraison différée ou vendre des titres avant leur émission. Le paiement ou la livraison de ces titres peut avoir lieu après la période de règlement habituelle. Le prix des titres sous-jacents et la date à laquelle ces titres seront livrés et réglés sont déterminés au moment où la transaction est négociée. Pendant la période au cours de laquelle une vente à livraison différée est en suspens, le contrat est inscrit quotidiennement à sa valeur du marché et des titres livrables comparables sont détenus pour effectuer la transaction. Les titres à livraison différée et vendus avant leur émission non réglés figurent comme tel dans les titres en portefeuille. Le Fonds peut être dédommagé pour les intérêts cédés lors de l'achat de titres avant leur émission ou de titres à livraison différée. En ce qui concerne les promesses d'achat, le Fonds inscrit ces titres comme étant distincts dans ses registres et leur attribue une valeur au moins égale au montant de la somme engagée. Les montants à verser et à recevoir à l'égard des titres à livraison différée qui ont les mêmes taux d'intérêt, la même date de règlement et le même courtier sont compensés. Les titres à livraison différée et les titres vendus avant leur émission qui ont été négociés auprès de courtiers différents sont inscrits à titre de montants à payer ou à recevoir dans l'état de l'actif net du Fonds sous la rubrique « Livraison différée ». Le Fonds peut subir des pertes du fait de la fluctuation de la valeur du titre sous-jacent, si la contrepartie ne respecte pas les modalités du contrat ou si l'émetteur n'émet pas le titre en question en raison de facteurs politiques, économiques ou autres.

3. Charges

Frais de gestion et de conseils

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

	Taux des frais de gestion et de conseils annuels
Série A	1,50 %
Série B	1,25 %
Série F	0,75 %

Frais d'administration

Depuis le 1^{er} novembre 2009, Fidelity impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. Pour sa part, Fidelity est responsable de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains frais liés aux fonds, dont les honoraires et les charges des membres du comité d'examen indépendant (CEI), les taxes, les commissions de courtage et les intérêts débiteurs. Le Fonds n'assume plus les frais de l'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres, de garde, les honoraires de l'auditeur, les frais juridiques et les droits de dépôt. Les frais d'administration s'ajoutent aux frais de gestion et de conseils. 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	0,230 %	0,220 %	0,210 %
Série B	0,180 %	0,170 %	0,160 %
Série F	0,136 %	0,136 %	0,136 %

Notes afférentes aux états financiers – suite

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

3. Charges – suite

Frais d'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres

Fidelity est l'agent chargé des registres et l'agent des transferts du Fonds. Fidelity reçoit des honoraires calculés selon un taux fixe par compte de porteur de parts, plus un pourcentage de l'actif net moyen de chaque série de parts du Fonds. Fidelity a également pris des arrangements avec Fidelity Service Company, Inc. (FSC), société affiliée à FMR LLC (société mère de Fidelity), en vertu desquels FSC assure la tenue des livres comptables du Fonds. Les frais d'établissement des prix et de tenue des livres sont déterminés en fonction de l'actif net moyen du Fonds et sont facturés mensuellement. Ces frais sont présentés séparément dans l'état des résultats. Fidelity verse les frais d'agent des transferts, d'établissement des prix et de tenue des livres à l'égard des parts de série O. Depuis le 1^{er} novembre 2009, ces frais ne sont plus imputés au Fonds. Le montant présenté dans l'état des résultats comprend les frais imputés au Fonds avant le 1^{er} novembre 2009.

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 harmonisée (TVH)

Le 1^{er} juillet 2010, les gouvernements de 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 de la taxe de vente provinciale (TVP) de certaines provinces. La TVH est calculée en tenant compte du lieu de résidence des porteurs de parts et de la valeur de leurs intérêts dans le Fonds à certains moments donnés, plutôt qu'en fonction de l'emplacement du gestionnaire. Un taux combiné est appliqué pour chacune des séries du Fonds en fonction des placements proportionnels par province des porteurs de parts en utilisant le taux de la TVH de chaque province ou, dans le cas des provinces qui ne participent pas à la TVH, le taux de la TPS. Le montant présenté à l'état des résultats pour la période précédant le 1^{er} juillet 2010 représente la TPS seulement.

Autres charges d'exploitation

Chaque série est responsable du paiement de sa part proportionnelle des charges communes du Fonds, notamment les frais de garde, les honoraires de l'auditeur, les droits de dépôt, les frais juridiques et les autres frais d'administration, en plus des charges qu'il engage séparément. Les charges communes engagées par le gestionnaire au nom du Fonds sont attribuées quotidiennement, au prorata, à chaque série de parts du Fonds en fonction de l'actif net de chaque série par rapport à l'actif net total du Fonds. Fidelity paie les charges communes et les charges propres aux parts de série O. Depuis le 1^{er} novembre 2009, ces charges ne sont plus directement imputées au Fonds. Le montant présenté dans l'état des résultats comprend les charges imputées au Fonds avant le 1^{er} novembre 2009.

Frais pris en charge

Fidelity peut prendre en charge certains frais exigibles auprès de certaines des séries ou renoncer à leur remboursement. Fidelity peut mettre fin à cette prise en charge ou renonciation en tout temps. Le montant des frais pris en charge ou ayant fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices figure sous la rubrique « Frais pris en charge » de l'état des résultats, le cas échéant.

4. Imposition et distributions

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

Les distributions par part pour chaque série sont présentées ci-dessous :

	Exercice terminé le 31 mars 2011	Exercice terminé le 31 mars 2010
Revenu net de placement		
Série A	0,1047 \$	0,1685 \$
Série B	0,1350	0,1974
Série F	0,1916	0,2477
Série O	0,2875	0,3458
Gain net réalisé		
Série A	—	0,1053
Série B	—	0,1076
Série F	—	0,1114
Série O	—	0,1178

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds disposait de 1 707 \$ de pertes en capital nettes reportées.

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

5. Frais de souscription

Selon l'option à FSI, Fidelity déduit les frais de souscription des montants investis par les porteurs de parts et les verse aux courtiers à titre de commissions. Les frais de souscription peuvent varier de 0 % à 5 % pour les parts de série B.

Selon l'option à FSD, Fidelity verse aux courtiers une commission de 4,9 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts au rachat des parts de série A lorsque celui-ci survient au cours des six années suivant la date d'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.

Selon l'option à FSD réduits, Fidelity verse aux courtiers une commission de 1 % du montant investi et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A 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 et impute des frais aux porteurs de parts si les parts de série A 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 ou de série O du Fonds. Aucuns FSD ne sont exigibles au rachat des parts de série B, de série F ou de série O du Fonds.

6. Rapprochement de l'actif net

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

	Valeur liquidative par part	Ajustement du cours acheteur	Actif net par part
Actif net par part au 31 mars 2011			
Série A	9,3928 \$	— \$	9,3928 \$
Série B	9,4062	—	9,4062
Série F	9,3972	—	9,3972
Série O	9,4025	—	9,4025
Actif net par part au 31 mars 2010			
Série A	9,4290	—	9,4290
Série B	9,4378	—	9,4378
Série F	9,4331	—	9,4331
Série O	9,4390	—	9,4390

7. Capitaux propres

Le Fonds est offert en quatre séries de parts : les parts de séries A, B, F et O. Le capital de chaque série du Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale. 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, bien que Fidelity puisse occasionnellement suspendre temporairement le droit des porteurs de parts de racheter des parts et reporter ainsi le versement du produit du rachat. Les mouvements pertinents attribuables aux porteurs de parts figurent à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément aux objectifs et aux politiques de gestion du risque énoncés dans les notes portant sur les risques associés aux instruments financiers, le Fonds vise à investir les sommes reçues en vertu des achats de parts dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour répondre aux demandes de rachat. 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 conseils inférieurs, un an après la fin de leur calendrier de rachat respectif.

Notes afférentes aux états financiers – suite

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

7. Capitaux propres – suite

Opérations sur les capitaux propres

Les opérations de chaque série sont les suivantes :

	Parts en circulation au début de l'exercice	Souscrites	Réinvesties	Rachetées	Parts en circulation à la fin de l'exercice
Exercice terminé le 31 mars 2011					
Série A	554	198	6	(221)	537
Série B	355	393	6	(250)	504
Série F	13	73	1	(30)	57
Série O	22 634	7 284	732	(2 784)	27 866
Exercice terminé le 31 mars 2010					
Série A	467	418	14	(345)	554
Série B	292	299	9	(245)	355
Série F	7	12	—	(6)	13
Série O	19 746	5 645	975	(3 732)	22 634

Porteurs de parts affiliés

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, Fidelity ou ses sociétés affiliées détenaient environ 96 % du total des parts en circulation du Fonds.

8. Risques associés aux instruments financiers

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

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

Pyramis vise à dégager un rendement supérieur à celui de l'indice de référence, et ce, sur une base régulière. C'est principalement en investissant dans un portefeuille diversifié dont les titres sont issus de nombreux secteurs du marché que Pyramis remédie au risque non systématique. 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 en investissant principalement dans des titres à revenu fixe étrangers, notamment des obligations d'État et non gouvernementales et des obligations de sociétés.

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

Lorsqu'elle achète et vend des titres à revenu fixe, Pyramis analyse les caractéristiques du titre en question, son prix actuel par rapport à sa valeur estimative à long terme, la notation de l'émetteur et toute occasion à court terme engendrée par les inefficacités du marché. La composante des obligations non gouvernementales du portefeuille comprend des obligations émises par des organismes gouvernementaux et des entités supranationales.

Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe de toute qualité ou de toute durée. Conformément à ses objectifs de placement, le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des parts d'autres fonds de placement, qui peuvent être gérés par Fidelity.

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 portefeuilles 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.

8. Risques associés aux instruments financiers – suite

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. La juste valeur des titres de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur. La valeur comptable des placements représente l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010. Il en est de même pour les autres actifs compte tenu de leur règlement attendu à court terme.

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

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

Outre les détails susmentionnés, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit important relativement à ses contreparties, que ce soit au 31 mars 2011 ou au 31 mars 2010.

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. Les titres cotés détenus par le Fonds sont considérés comme étant très liquides puisqu'ils sont inscrits à la TSX ou cotés sur des bourses ou des marchés actifs semblables. 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 soumis à restrictions détenus à la fin de l'exercice 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 mars 2011 ou au 31 mars 2010, 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 du Fonds sont exposés à l'autre risque de prix découlant de l'incertitude liée au prix des instruments à l'avenir.

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

Si l'indice de référence avait augmenté ou diminué de 5 % le 31 mars 2011 et le 31 mars 2010, toutes les autres variables étant demeurées égales par ailleurs, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 11 945 \$ (11 800 \$ au 31 mars 2010). 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 exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison des variations de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Tout élément de trésorerie et équivalent excédentaire est investi dans des placements à court terme au taux d'intérêt du marché.

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

Notes afférentes aux états financiers – suite

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

8. Risques associés aux instruments financiers – suite

Risque de taux d'intérêt – suite

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

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, 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 2 647 \$ (2 558 \$ au 31 mars 2010). En pratique, les résultats des activités de négociation risquent d'être différents de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence est susceptible d'être importante.

Risque de change

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

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

Au 31 mars 2011

Devise	Instruments monétaires	Instruments non monétaires	Contrats de change à terme	Total	En % de l'actif net
Euro	83 991 \$	— \$	— \$	83 991 \$	30,8 %
Yen	40 706	—	—	40 706	14,9 %
Dollar américain	120 005	—	—	120 005	44,1 %

Au 31 mars 2010

Livre sterling	23 070	—	—	23 070	10,4 %
Euro	78 167	—	—	78 167	35,2 %
Yen	32 565	—	—	32 565	14,6 %
Dollar américain	82 308	892	—	83 200	37,4 %

Au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, 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 13 518 \$ (10 985 \$ au 31 mars 2010). 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.

Rapports de la direction et de l'auditeur indépendant

Au 31 mars 2011

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Obligations mondiales (le Fonds)

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Fidelity Investments Canada s.r.i. (Fidelity). La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers incombe à Fidelity. Le Conseil d'administration de Fidelity est responsable de la révision et de l'approbation de ces états financiers.

Fidelity a recours à des procédés appropriés pour s'assurer de la pertinence et de la fiabilité de l'information financière présentée. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer aux porteurs de parts son opinion sur les états financiers. Son rapport est reproduit ci-dessous.

Peter Bowen
Vice-président et trésorier du Fonds
Fidelity Investments Canada s.r.i.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du Fonds Fidelity Obligations mondiales (le Fonds)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les titres en portefeuille au 31 mars 2011, les états de l'actif net au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010, les états des résultats et de l'évolution de l'actif net des exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers du Fonds conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2011 et au 31 mars 2010 ainsi que des résultats de l'exploitation et de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés à ces dates conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Comptables agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 9 juin 2011



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

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon
Toronto, Ontario

Auditeur

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 et 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.