

www.iapacific.com

ÉPARGNE-ÉTUDES
DIPLOMA



DIPLOMA

Rapport financier 2008

Fonds de placement

VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE.

INDUSTRIELLE ALLIANCE PACIFIQUE, ASSURANCE ET SERVICES FINANCIERS INC.

© Marque de commerce de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., dont l'Industrielle Alliance Pacifique, Assurance et services financiers inc. est un licencié autorisé



MESSAGE IMPORTANT

Veillez noter qu'il est possible de consulter en tout temps les rapports financiers sur les fonds de placement et le tableau des rendements sur notre site Internet, à l'adresse www.iapacific.com.

Si vous recevez déjà les rapports financiers sur les fonds de placement et aimeriez plutôt les consulter sur notre site Internet, vous pouvez nous en aviser de la façon suivante :

Nous transmettre votre nom complet (prénom et nom) ainsi que votre numéro de contrat :

- Par courriel, à l'adresse pfsannuity@iapacific.com; ou
- Par téléphone (boîte vocale), au numéro 1 800 588-3711.

Les rapports financiers sur les fonds de placement cesseront alors de vous être expédiés de façon automatique.

Table des matières

	Page
Rapport des vérificateurs	3
États financiers	
Régime d'épargne-études	
Diploma primaire	4
Diploma secondaire	7
Notes afférentes aux états financiers	10

Rapport des vérificateurs

Aux détenteurs de parts des fonds Industrielle Alliance Pacifique Diploma,

Nous avons vérifié les états des titres en portefeuille des fonds Industrielle Alliance Pacifique Diploma primaire et Industrielle Alliance Pacifique Diploma secondaire au 31 décembre 2008, les états de l'actif net aux 31 décembre 2008 et 2007, les états de l'évolution de l'actif net ainsi que les états des résultats des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des fonds Industrielle Alliance Pacifique Diploma primaire et Industrielle Alliance Pacifique Diploma secondaire aux 31 décembre 2008 et 2007 ainsi que des résultats de leur exploitation pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Samson Bélair
Deloitte • Touche s.e.n.c.r.l.¹*

Samson Bélair/Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.¹
Comptables agréés
Québec, le 9 février 2009

¹ Comptable agréé auditeur permis n° 11848

États de l'actif net

Aux 31 décembre	2008	2007
En milliers de dollars (sauf les montants par part)	\$	\$
Placements à la juste valeur*	27 702	21 266
ACTIF NET PAR PART		
Rentes individuelles	10,62	12,71
NOMBRE DE PARTS ÉMISES		
Rentes individuelles	2 609 074	1 672 748
*Placements, au coût	31 441	20 386

États des résultats

Pour les périodes terminées les 31 décembre (note 1)	2008	2007
En milliers de dollars	\$	\$
GAIN (PERTE) RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS		
Variation du gain net (perte nette) non réalisé sur les placements	(4 619)	(320)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	(4 619)	(320)

États de l'évolution de l'actif net

Pour les périodes terminées les 31 décembre (note 1)	2008	2007
En milliers de dollars	\$	\$
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	21 266	12 504
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(4 619)	(320)
OPÉRATIONS SUR PARTS (Note 6)		
Parts émises	11 699	9 364
Parts rachetées	(644)	(282)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR LA PÉRIODE	6 436	8 762
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	27 702	21 266

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

État des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS DISTINCT (100,00 %)			
Fonds Industrielle Alliance Diploma primaire	2 609 074	31 441	27 702

FONDS INDUSTRIELLE ALLIANCE DIPLOMA PRIMAIRE

État des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$
OBLIGATIONS CANADIENNES - FONDS DE PLACEMENT (40,03 %)			
Fonds Industrielle Alliance Obligations	289 311	39 617	40 556
ACTIONS CANADIENNES - FONDS DE PLACEMENT (30,26 %)			
Fonds IA F - R indiciel d'actions canadiennes*	2 754 369	37 530	30 665
ACTIONS ÉTRANGÈRES - FONDS DE PLACEMENT (29,67 %)			
Fonds BGICL Daily EAFE Equity Index	1 199 276	12 754	10 224
Fonds MA de contrats à terme S&P 500	3 478 653	24 291	19 845
TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES - FONDS DE PLACEMENT		37 045	30 069
PLACEMENTS À COURT TERME (0,13 %)		130	130
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,09 %)		114 322	101 420
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (-0,09 %)		(96)	(96)
TOTAL DE L'ACTIF NET (100,00 %)		114 226	101 324

Les 5 principaux titres des fonds sous-jacents

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du portefeuille	
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Fonds Industrielle Alliance Obligations					
Gouvernement du Canada	3,75 % 2011-09-01	58 680	58 144	62 380	6,36 %
Gouvernement du Canada	5,25 % 2012-06-01	38 500	40 964	43 270	4,41 %
Gouvernement du Canada	2,75 % 2010-12-01	38 875	38 611	40 089	4,09 %
Gouvernement du Canada	3,00 % 2014-06-01	36 575	36 326	38 549	3,93 %
Gouvernement du Canada	5,75 % 2033-06-01	28 240	35 324	38 423	3,92 %

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du portefeuille
--	---------------------	---------------------	-----------------------	----------------------

ACTIONS CANADIENNES**Fonds IA F - R indiciel d'actions canadiennes***

iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fund	6 250 000	97 743	84 938	98,21%
-----------------------------------	-----------	--------	--------	--------

ACTIONS ÉTRANGÈRES**Fonds BGICL Daily EAFE Equity Index**

Nestlé SA	231 010	9 511	n. d.	1,93 %
BP PLC	1 131 365	13 695	n. d.	1,83 %
Novartis AG	143 475	8 436	n. d.	1,52 %
Total SA	128 683	10 027	n. d.	1,49 %
HSBC Holdings PLC	726 938	12 972	n. d.	1,48 %

Fonds MA de contrats à terme S&P 500

De par la nature des fonds indiciaires, les principales positions du fonds sous-jacent ne représentent pas des données pertinentes.

* Anciennement nommé Fonds indiciel d'actions canadiennes de La Nationale Vie

Note à l'état des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008
(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Actif	(\$)
Détenus aux fins de transactions	27 702

Objectifs de placement

Le gestionnaire du Fonds Diploma primaire (le « Fonds ») achète des parts de nombreux fonds communs de placement sous-jacents dans le but de générer un rendement élevé à moyen et à long terme. De plus, il réduit le risque en investissant dans des classes d'actif variées et bien réparties géographiquement. La pondération cible par classes d'actif s'établit comme suit : 40 % de titres à revenu fixe, 30 % d'actions canadiennes, 20 % de placements indiciels sur le marché américain et 10 % de placements indiciels sur les marchés étrangers.

Puisque le Fonds est exposé aux risques du fonds sous-jacent, et que ce dernier est aussi administré par la Compagnie, les risques présentés ci-après sont ceux du fonds sous-jacent.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2008, le fonds sous-jacent du Fonds était investi dans des instruments de créance dont les cotes de crédit étaient les suivantes :

Instruments de créance* par cote de crédit	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
AAA	21,05
AA	8,57
A	6,89
BBB	0,72
R1	2,71
Non coté	0,25

* Excluant les autres éléments de l'actif net.

Les cotes de crédit sont obtenues auprès de D.B.R.S., de Standard & Poor's ou de Moody's.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est géré en investissant l'actif du Fonds dans des unités de fonds sous-jacents. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque fonds comporte au moins 90 % de son actif en placements liquides (par exemple des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir).

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds, par l'entremise de son fonds sous-jacent, au risque de taux d'intérêt en fonction des échéances. L'impact qu'aurait une hausse ou une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendements et une stabilité de tous les autres facteurs, est présenté sous « Impact sur la valeur de l'actif net ». La sensibilité du Fonds aux changements des taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille.

	< 1 an (\$)	1 à 5 ans (\$)	6 à 10 ans (\$)	> 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Placements	1 155	5 365	2 405	2 209	16 568	27 702	647

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds, par l'entremise de son fonds sous-jacent, au risque de change et l'impact qu'aurait sur l'actif net au 31 décembre 2008 une hausse ou une baisse de 5 % du dollar canadien par rapport à toutes les autres devises, en supposant que tous les autres facteurs soient demeurés constants.

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats à terme sur devises (\$)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
AUD	165	-	165	0,60	8
CHF	234	-	234	0,84	12
DKK	23	-	23	0,08	1
EUR	939	-	939	3,39	47
GBP	552	-	552	1,99	28
HKD	56	-	56	0,20	3
JPY	701	-	701	2,53	35
NOK	17	-	17	0,06	1
NZD	3	-	3	0,01	-
SEK	56	-	56	0,20	3
SGD	29	-	29	0,11	1
USD	5 275	(5 274)	1	-	-

Voir la note 4 aux états financiers pour la liste des symboles de taux de change.

Autres risques de prix

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds diminue ces risques en investissant dans un fonds sous-jacent. Les positions du Fonds sur le marché en général sont suivies quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille du Fonds.

L'impact sur l'actif net du Fonds découlant des changements probables de l'indice de référence au 31 décembre 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, est présenté dans le tableau ci-après. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

Indice de référence	Variation des cours (%)	Exposition de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)
Indice obligataire universel DEX	3,00	40,00	1,20	332
Indice S&P/TSX 60	10,00	30,00	3,00	831
Indice S&P 500	10,00	20,00	2,00	554
Indice MSCI - Monde	10,00	10,00	1,00	277

États de l'actif net

Aux 31 décembre	2008	2007
En milliers de dollars (sauf les montants par part)	\$	\$
Placements à la juste valeur*	942	527
ACTIF NET PAR PART		
Rentes individuelles	10,82	11,09
NOMBRE DE PARTS ÉMISES		
Rentes individuelles	87 067	47 569
*Placements, au coût	951	517

États des résultats

Pour les périodes terminées les 31 décembre (note 1)	2008	2007
En milliers de dollars	\$	\$
GAIN (PERTE) RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS		
Variation du gain net (perte nette) non réalisé sur les placements	(19)	-
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	(19)	-

États de l'évolution de l'actif net

Pour les périodes terminées les 31 décembre (note 1)	2008	2007
En milliers de dollars	\$	\$
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	527	286
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(19)	-
OPÉRATIONS SUR PARTS (Note 6)		
Parts émises	469	251
Parts rachetées	(35)	(10)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR LA PÉRIODE	415	241
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	942	527

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

Diploma secondaire

État des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FONDS DISTINCT (100,00 %)			
Fonds Industrielle Alliance Diploma secondaire	87 067	951	942

FONDS INDUSTRIELLE ALLIANCE DIPLOMA SECONDAIRE

État des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$
MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN - FONDS DE PLACEMENTS (34,71 %)			
Fonds Industrielle Alliance Marché monétaire	57 615	1 155	1 156

OBLIGATIONS CANADIENNES - FONDS DE PLACEMENT (50,27 %)

Fonds Industrielle Alliance Obligations	11 943	1 628	1 674
---	--------	-------	-------

ACTIONS CANADIENNES - FONDS DE PLACEMENT (7,60 %)

Fonds IA F - R indiciel d'actions canadiennes*	22 715	296	253
--	--------	-----	-----

ACTIONS ÉTRANGÈRES - FONDS DE PLACEMENT (7,45 %)

Fonds BGICL Daily EAFE Equity Index	9 902	101	84
Fonds MA de contrats à terme S&G S&P 500	28 679	190	164

TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES
- FONDS DE PLACEMENT

	291	248
--	-----	-----

TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,03 %)	3 370	3 331
---	--------------	--------------

AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (-0,03 %)	(1)	(1)
--	-----	-----

TOTAL DE L'ACTIF NET (100,00 %)	3 369	3 330
--	--------------	--------------

Les 5 principaux titres des fonds sous-jacents

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du portefeuille
---	--------------------------	---------------------	-----------------------	----------------------

MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN

Fonds Industrielle Alliance Marché monétaire

Gouvernement du Canada	0,71 %	2009-02-19	30 975	30 827	30 872	10,93 %
Gouvernement du Canada	1,95 %	2009-04-02	22 000	21 802	21 860	7,74 %
Gouvernement du Canada	0,71 %	2009-03-19	18 650	18 607	18 609	6,59 %
Gouvernement du Canada	1,80 %	2009-01-08	18 000	17 918	17 922	6,35 %
Gouvernement du Canada	1,29 %	2009-03-19	16 550	16 493	16 507	5,85 %

OBLIGATIONS CANADIENNES

Fonds Industrielle Alliance Obligations

Gouvernement du Canada	3,75 %	2011-09-01	58 680	58 144	62 380	6,36 %
Gouvernement du Canada	5,25 %	2012-06-01	38 500	40 964	43 270	4,41 %
Gouvernement du Canada	2,75 %	2010-12-01	38 875	38 611	40 089	4,09 %
Gouvernement du Canada	3,00 %	2014-06-01	36 575	36 326	38 549	3,93 %
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033-06-01	28 240	35 324	38 423	3,92 %

Au 31 décembre 2008 En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)	Nombre de titres	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% du portefeuille
--	---------------------	---------------------	-----------------------	----------------------

ACTIONS CANADIENNES

Fonds IA F - R indiciel d'actions canadiennes*

iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fund	6 250 000	97 743	84 938	98,21 %
-----------------------------------	-----------	--------	--------	---------

ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds BGICL Daily EAFE Equity Index

Nestlé SA	231 010	9 511	n. d.	1,93 %
BP PLC	1 131 365	13 695	n. d.	1,83 %
Novartis AG	143 475	8 436	n. d.	1,52 %
Total SA	128 683	10 027	n. d.	1,49 %
HSBC Holdings PLC	726 938	12 972	n. d.	1,48 %

Fonds MA de contrats à terme S&G S&P 500

De par la nature des fonds indiciaires, les principales positions du fonds sous-jacent ne représentent pas des données pertinentes.

* Anciennement nommé Fonds indiciel d'actions canadiennes de La Nationale Vie

Note à l'état des titres en portefeuille

Au 31 décembre 2008
(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Actif	(\$)
Détenus aux fins de transactions	942

Objectifs de placement

Le gestionnaire du Fonds Diploma secondaire (le « Fonds ») achète des parts de nombreux fonds communs de placement sous-jacents dans le but de générer des revenus réguliers et un rendement intéressant. De plus, il réduit le risque en investissant dans des classes d'actif variées et bien réparties géographiquement. La pondération cible par classes d'actif s'établit comme suit : 35 % de titres du marché monétaire, 50 % de titres à revenu fixe, 7,5 % d'actions canadiennes, 5 % de placements indiciaires sur le marché américain et 2,5 % de placements indiciaires sur les marchés étrangers.

Puisque le Fonds est exposé aux risques du fonds sous-jacent, et que ce dernier est aussi administré par la Compagnie, les risques présentés ci-après sont ceux du fonds sous-jacent.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2008, le fonds sous-jacent du Fonds était investi dans des instruments de créance dont les cotes de crédit étaient les suivantes :

Instruments de créance* par cote de crédit	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)
AAA	26,44
AA	10,98
A	10,02
BBB	0,90
R1	35,96
Non coté	0,32

* Excluant les autres éléments de l'actif net.

Les cotes de crédit sont obtenues auprès de D.B.R.S., de Standard & Poor's ou de Moody's.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est géré en investissant l'actif du Fonds dans des unités de fonds sous-jacents. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque fonds comporte au moins 90 % de son actif en placements liquides (par exemple des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir).

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds, par l'entremise de son fonds sous-jacent, au risque de taux d'intérêt en fonction des échéances. L'impact qu'aurait une hausse ou une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendements et une stabilité de tous les autres facteurs, est présenté sous « Impact sur la valeur de l'actif net ». La sensibilité du Fonds aux changements des taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille.

	< 1 an (\$)	1 à 5 ans (\$)	6 à 10 ans (\$)	> 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
Placements	369	229	105	94	145	942	28

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds, par l'entremise de son fonds sous-jacent, au risque de change et l'impact qu'aurait sur l'actif net au 31 décembre 2008 une hausse ou une baisse de 5 % du dollar canadien par rapport à toutes les autres devises, en supposant que tous les autres facteurs soient demeurés constants.

Devises	Instruments financiers (\$)	Contrats à terme sur devises (\$)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (\$)
AUD	1	-	1	0,15	-
CHF	2	-	2	0,21	-
EUR	8	-	8	0,85	-
GBP	5	-	5	0,50	-
JPY	6	-	6	0,63	-
USD	45	(45)	-	-	-

Voir la note 4 aux états financiers pour la liste des symboles de taux de change.

Autres risques de prix

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds diminue ces risques en investissant dans un fonds sous-jacent. Les positions du Fonds sur le marché en général sont suivies quotidiennement par le gestionnaire de portefeuille du Fonds.

L'impact sur l'actif net du Fonds découlant des changements probables de l'indice de référence au 31 décembre 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, est présenté dans le tableau ci-après. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

Indice de référence	Variation des cours (%)	Exposition de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)	Impact sur la valeur de l'actif net (%)
Indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX	1,00	35,00	0,35	3
Indice obligataire universel DEX	3,00	50,00	1,50	14
Indice S&P/TSX 60	10,00	7,50	0,75	7
Indice S&P 500	10,00	5,00	0,50	5
Indice MSCI - EAEO	10,00	2,50	0,25	2

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 (en milliers de dollar)

1- Les fonds

a) Établissement et structure légale des fonds

Les fonds Industrielle Alliance Pacifique Diploma primaire et Industrielle Alliance Pacifique Diploma secondaire (les « fonds ») ont été établis en août 2003 par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (la « Compagnie ») en vertu de la Loi concernant les sociétés d'assurance et les sociétés de secours mutuel. Les fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes. L'actif de chaque fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière.

b) Dates de présentation de l'information financière

Les états des titres en portefeuille sont au 31 décembre 2008, les états de l'actif net sont aux 31 décembre 2008 et 2007, selon le cas, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net, selon le cas, sont pour les années terminées les 31 décembre 2008 et 2007.

2- Principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et tiennent compte des estimations et des hypothèses de la direction qui touchent les montants déclarés de l'actif, du passif, du revenu et des charges au cours des périodes prises en compte. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Instruments financiers – comptabilisation et évaluation

En septembre 2008, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») ont adopté les modifications apportées au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement. Ces modifications résultent de l'application du chapitre 3855, *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation*, publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »). L'entrée en vigueur du chapitre 3855 se traduit par de nouveaux procédés d'évaluation pour certains placements. La principale modification concerne la détermination de la juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif selon le cours acheteur pour une position acheteur et selon le cours vendeur pour une position vendeur, plutôt que selon le cours de clôture précédemment utilisé. La valeur liquidative qui est calculée conformément aux PCGR du Canada (appelée « l'actif net ») est présentée aux états financiers. La valeur liquidative calculée conformément à la partie 14 du Règlement 81-106 (appelée « valeur liquidative ») est pour sa part utilisée à toute autre fin, dont l'établissement du prix des parts.

Le chapitre 3855 n'a aucune incidence sur les états financiers car les placements dans des fonds sous-jacents étaient déjà évalués à la valeur de l'unité établie par le gestionnaire des fonds sous-jacents à la date d'évaluation.

Les principales conventions comptables sont les suivantes :

a) Évaluation des parts

Les parts des fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative. La valeur liquidative par part est établie à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Pour les fonds qui n'offrent qu'une série de parts, la valeur liquidative par part du fonds correspond au quotient de l'actif net à la juste valeur par le nombre total de parts du fonds alors en circulation. Chaque catégorie de parts d'un même fonds possède une valeur liquidative différente qui varie selon les frais de gestion qui s'y rapportent.

b) Évaluation des placements

Conformément au chapitre 3855, les placements sont désignés comme étant détenus à des fins de transactions et sont par conséquent comptabilisés à la juste valeur.

i. Parts des fonds sous-jacents

Les placements dans des fonds sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative des parts détenues établie par le gestionnaire des fonds sous-jacents à la date d'évaluation.

La différence entre le total de la juste valeur et le total du coût des placements correspond au gain net (perte nette) non réalisé sur les placements.

Si un titre de placement ne peut être évalué selon les critères énoncés ci-dessus ou ceux stipulés dans la législation sur les valeurs mobilières, ou si la Compagnie juge, à tout moment, que les critères d'évaluation qu'elle a adoptés, mais qui ne figurent pas dans la législation, sont inadéquats, la Compagnie utilisera alors une évaluation qu'elle croit juste dans les circonstances.

c) Transactions de placement et revenu

Les transactions de placement sont comptabilisées à la date où elles sont effectuées, soit à la date d'exécution de l'ordre d'achat ou de vente. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, sans donner effet aux frais de transactions.

3- Modifications dans les conventions comptables

a) *Instruments financiers – informations à fournir et Instruments financiers – présentation*

Le 1^{er} octobre 2007, la Compagnie a adopté le chapitre 3862, *Instruments financiers – informations à fournir* (le « chapitre 3862 ») et le chapitre 3863, *Instruments financiers – présentation* (le « chapitre 3863 ») du manuel de l'ICCA pour remplacer le chapitre 3861, *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*. Depuis le 1^{er} janvier 2008, les nouvelles normes de divulgation mettent l'accent sur la nature des informations à fournir et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers de même que sur la façon dont ces risques sont gérés. Les exigences précédentes pour la présentation des instruments financiers demeurent les mêmes. L'adoption des nouveaux chapitres n'a pas d'incidence sur le cours des titres des fonds pour la souscription et le rachat, ni sur le calcul de l'actif net. Veuillez vous reporter à la Note à l'état des titres en portefeuille, que vous trouverez après l'état des titres en portefeuille de chaque fonds, et à la note 4 pour plus d'information sur l'adoption des nouvelles normes en matière de divulgation.

b) Informations à fournir concernant le capital

Le chapitre 1535 précise l'information à fournir à l'égard des objectifs, des politiques et des procédures de gestion du capital de la Compagnie, des données quantitatives sur les éléments que la Compagnie considère comme du capital, du fait que la Compagnie s'est conformée aux exigences en matière de capital ou des conséquences si la Compagnie ne s'est pas conformée aux exigences en question. Veuillez vous reporter à la note 4 pour plus d'information concernant la gestion du capital.

c) Conversion aux Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables (« CNC ») de l'ICCA a confirmé son intention de remplacer les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») canadiens par les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). L'ICCA a ainsi publié un exposé-sondage proposant l'adoption des IFRS pour la comptabilisation et la présentation de l'information financière des sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes. Ces nouvelles normes entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

L'objectif de ce changement est le passage vers un ensemble unique de normes comptables qui seront utilisées partout dans le monde, dans le but de faciliter et d'améliorer le mouvement des capitaux à l'échelle mondiale ainsi que d'accroître la qualité et la transparence de l'information financière. La Compagnie devra établir ses états financiers conformément aux IFRS à compter du 1^{er} janvier 2011. En vue du passage à ces nouvelles normes comptables, la Compagnie a mis en place un comité directeur responsable du projet. Un plan de conversion a été élaboré, lequel comprend les trois phases suivantes : 1) la détermination des risques; 2) la mise en place des nouvelles normes; et 3) la conversion. Ces phases ont pour but : d'établir les différences majeures entre les normes canadiennes et les IFRS; de déterminer les risques d'implantation et de mise en oeuvre les plus importants; d'élaborer un plan d'opération pendant la période de transition; de

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 (en milliers de dollars ou de parts, sauf les montants par part)

documenter les conventions comptables qui seront adoptées; de modifier les systèmes d'information; de définir la façon et la forme suivant lesquelles l'information financière et toute autre information qui sera nécessaire pour les porteurs de parts et les analystes financiers seront divulguées et présentées; de former les membres du personnel; et de réconcilier, en 2010, les états financiers préparés selon les PCGR canadiens et ceux préparés selon les IFRS.

Même si les PCGR canadiens sont en partie semblables aux IFRS, ils comportent des différences qui pourraient avoir des incidences importantes sur les processus et les états financiers des fonds. Au cours de l'exercice 2008, les efforts ont été principalement dédiés à l'établissement des différences majeures entre les normes canadiennes et les IFRS afin de déterminer les IFRS qui auront le plus d'incidences sur les états financiers des fonds et celles pour lesquelles la mise en application sera plus complexe.

Après cette première étape, des travaux touchant l'application de chacune des IFRS dans le quotidien et la détermination des modifications requises aux systèmes d'information ont débuté. Les incidences qu'auront les nouvelles normes sur les systèmes comptables et les systèmes de bases de données sont importantes. Des travaux sont également en cours afin d'inventorier toutes les répercussions qu'auront les nouvelles normes sur les états financiers et, éventuellement, sur les activités des fonds. Au cours des prochains exercices, la Compagnie poursuivra l'évaluation des conséquences de la conversion aux IFRS, estimera les incidences financières, effectuera les changements nécessaires et conciliera les soldes d'ouverture. Mentionnons que la Compagnie a par ailleurs mis en oeuvre un important programme de formation pour son personnel, qui a notamment suivi plusieurs cours de formation à l'interne ou à l'externe. Plusieurs membres du personnel participent aussi aux différents comités parrainés par des organismes de concertation et de réglementation du secteur. La conversion aux IFRS représente un projet important pour la Compagnie et toutes les ressources nécessaires afin d'en assurer une mise en oeuvre efficace y sont consacrées.

4- Gestion des risques financiers et du capital

Les activités de placement relatives aux fonds exposent ces derniers à divers risques financiers, qui peuvent inclure le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque lié aux taux d'intérêt, le risque lié aux devises et les autres risques de prix). La valeur des placements dans le portefeuille d'un fonds peut fluctuer sur une base quotidienne, reflétant les changements liés aux taux d'intérêt, aux conditions économiques et à l'information touchant les marchés et les entreprises liées à certains titres que détenus dans les fonds. L'état des titres en portefeuille regroupe les titres par types d'actif, par régions géographiques et par segments de marché. Le niveau de risque dépend des objectifs et de la stratégie de placement des fonds.

La Compagnie contrôle les effets négatifs potentiels découlant des risques financiers sur le rendement des fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés qui revoient régulièrement les positions des fonds et les événements qui surviennent dans les marchés et qui diversifient les placements des portefeuilles conformément aux lignes directrices en matière de placement. L'approche globale de gestion des risques des fonds assure la surveillance des activités de placement, ainsi que le respect de la stratégie de placement des fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier d'un fonds ne soit pas en mesure de respecter une obligation ou un engagement qu'elle a pris.

Le risque de crédit peut aussi survenir lorsqu'il y a concentration de placements dans des entités qui exercent des activités semblables, qui sont issues du même secteur d'activité ou de la même région géographique ou lorsqu'un placement important est effectué dans une seule entité. Il s'agit du risque de concentration.

La stratégie de placement des fonds vise à limiter ce risque en assurant une judicieuse diversification, en limitant l'exposition au même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. Les fonds sont investis dans des

actifs financiers dont la cote a été établie par une agence de cotation reconnue. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur et représente l'exposition maximale des fonds au risque de crédit.

Toutes les transactions relatives à des titres cotés en Bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué sur achat une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de la possibilité que la Compagnie soit incapable d'amasser le financement requis pour respecter ses obligations financières au moment approprié et selon des conditions raisonnables. L'exposition des fonds au risque de liquidité est concentrée dans le rachat quotidien de parts en espèces. Le risque de liquidité est géré en investissant la majorité des actifs des fonds dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières. De plus, suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont conservés dans les fonds pour maintenir des liquidités permettant de financer les rachats. On peut également emprunter 5 % de l'actif net dans le cadre du financement des rachats. Aucun emprunt de cet ordre n'a été effectué au cours de l'exercice.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt puisse influencer sur la juste valeur des placements à revenu fixe ou sur les flux de trésorerie futurs. De par leur nature, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont une très faible sensibilité aux fluctuations de taux d'intérêt, puisqu'ils sont investis en fonction de taux d'intérêt à court terme et qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance.

Risque de change

Les fonds sont exposés au risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations dans les taux de change des devises. Le risque de change découle de la détention d'instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien, lequel représente la monnaie d'exploitation des fonds.

Liste des symboles de taux de change :

AUD — Dollar australien; CHF — Franc suisse; DKK — Couronne danoise; EUR — Euro; GBP — Livre sterling; HKD — Dollar de Hong Kong; JPY — Yen du Japon; NOK — Couronne de Norvège; NZD — Dollar de Nouvelle-Zélande; SEK — Couronne suédoise; SGD — Dollar de Singapour; USD — Dollar américain.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix constituent le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des changements de cours au sein des marchés (autres que ceux résultant des risques de taux d'intérêt et de change), et ce, même si ces changements sont causés par des facteurs propres aux instruments financiers ou à leurs émetteurs, ou par des facteurs qui influent sur tous les instruments financiers semblables négociés sur un marché. Tous les placements comportent un risque de perte de capital. Les conseillers en valeurs des fonds atténuent ce risque au moyen d'une sélection de titres judicieuse et d'une diversification des titres et des autres instruments financiers à l'intérieur des paramètres touchant les objectifs de placement et la stratégie des fonds. Mis à part les options et les contrats à terme, le risque maximal résultant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Toutes les positions des fonds sur le marché sont revues sur une base quotidienne par les conseillers en valeurs.

Capital

Les fonds ne sont soumis à aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour l'émission et le rachat de parts. Les états de l'évolution de l'actif net présentent l'évolution du capital pour la période. La Compagnie gère le capital conformément aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds et aux pratiques de gestion des risques décrites ci-dessus.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 (en milliers de dollars ou de parts, sauf les montants par part)

5- Opérations entre apparentés

a) Détenion

Le portefeuille des fonds Diploma primaire et Diploma secondaire de la Compagnie se compose respectivement de parts des fonds Diploma primaire et Diploma secondaire de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

b) Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés et prélevés chaque jour d'évaluation à même l'actif des fonds sous-jacents et sont versés à l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. une fois par mois. Cette dernière règle la totalité des frais de gestion des gestionnaires externes relativement à la gestion des fonds sous-jacents, s'il y a lieu. Une juste part du solde des frais de gestion prélevés, diminués des frais de gestion des gestionnaires externe, est versée à la Compagnie par l'Industrielle Alliance.

c) Frais d'exploitation

Outre les frais de gestion, des frais d'exploitation sont imputés aux fonds, tels les honoraires de vérification, les frais de dépôt et de garde, la taxe sur les produits et services et tous les autres frais engendrés relativement aux fonds conformément à la *Notice explicative* des fonds. La Compagnie peut, à sa discrétion, assumer certains frais d'exploitation des fonds qui seraient par ailleurs imputables aux fonds.

d) Ratio des dépenses

Le ratio des dépenses correspond au total des frais de gestion et des frais d'exploitation déduits du fonds sous-jacent à chaque date d'évaluation exprimés en pourcentage annuel. Le ratio des dépenses est établi en fonction de l'actif net du fonds sous-jacent évalué à la juste valeur aux taux annuels en vigueur présentés ci-dessous. Tous ces frais incluent la taxe fédérale sur les produits et services.

	2008	2007
Diploma primaire	3,25 %	3,28 %
Diploma secondaire	3,31 %	3,33 %

6- Parts des fonds

Au 31 décembre 2008, les parts suivantes ont été émises et rachetées :

Fonds	Début de la période	Parts émises	Parts rachetées	Fin de la période
Diploma primaire				
- Rentes individuelles	1 673	990	54	2 609
Diploma secondaire				
- Rentes individuelles	48	42	3	87

7- Impôts

Chaque fonds est considéré comme une fiducie de fonds distincts en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada, et ses revenus ainsi que ses gains et ses pertes en capital réalisés, s'il y a lieu, sont attribués aux titulaires de contrats et à leurs bénéficiaires. En vertu de la législation fiscale actuelle, les fonds ne sont assujettis à aucun impôt sur le revenu, sauf, le cas échéant, à tout impôt étranger exigible.

8- Données comparatives

Certains des chiffres de la période précédente ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers adoptée pour la période courante.

Autre information

Vérificateurs

Samson Bélair/Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.

925, Grande Allée Ouest, bureau 400

Québec (Québec) G1S 4Z4

DIPLOMA

Rapport financier 2008

Industrielle Alliance Pacifique, Assurance et services financiers inc.

2165, Broadway Ouest
C. P. 5900
Vancouver (Colombie-Britannique)
V6B 5H6

Site Internet : www.iapacific.com
Courrier électronique : pfsannuity@iapacific.com



INDUSTRIELLE ALLIANCE PACIFIQUE, ASSURANCE ET SERVICES FINANCIERS INC.

© Marque de commerce de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., dont l'Industrielle Alliance Pacifique, Assurance et services financiers inc. est un licencié autorisé