

Pro FTSE RAFI US Index Fund

États financiers

Le 31 décembre 2010



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone (416) 777-8500
Télécopieur (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de Pro FTSE RAFI US Index Fund

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Pro FTSE RAFI US Index Fund (le « Fonds »), qui comprennent les états de l'actif net aux 31 décembre 2010 et 2009, les états des résultats d'exploitation et de l'évolution de l'actif net pour chacun des exercices clos à ces dates, l'état du portefeuille de placement au 31 décembre 2010, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers 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 des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre 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, nous prenons en considération le contrôle interne du Fonds 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 du Fonds. 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 dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de l'actif net de Pro FTSE RAFI US Index Fund aux 31 décembre 2010 et 2009, des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net pour chacun des exercices clos à ces dates et des placements qu'il détient au 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables-agrégés, experts-comptables autorisés

Le 31 mars 2011
Toronto, Canada

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

Les états financiers du Fonds (tels que définis à la Note 1) ci-joints ont été dressés par Pro-Financial Asset Management Inc. (le « gestionnaire »). La responsabilité de l'information et des déclarations renfermées dans ces états financiers incombe au gestionnaire.

Le gestionnaire maintient des procédures et des mécanismes de contrôle appropriés afin d'assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière publiée. Les états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et contiennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales conventions comptables que la direction juge appropriées pour le Fonds sont décrites dans la Note 2 des notes afférentes aux états financiers.

Le Conseil d'administration de Pro-Financial Asset Management Inc. est responsable de l'approbation des états financiers; il doit aussi s'assurer que la direction remplisse ses obligations à l'égard de l'information financière.

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. agit à titre d'auditeur externe du fonds et son rapport figure dans le présent document. KPMG a audité ces états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada en vue d'exprimer aux détenteurs de parts son opinion sur les états financiers.



Stuart McKinnon
Président et chef de la direction
Pro-Financial Asset Management Inc.



John Farrell
Premier vice-président et chef des investissements
Pro-Financial Asset Management Inc.

Le 31 mars 2011

Pro FTSE RAFI US Index Fund
États de l'actif net
Au 31 décembre

	2010	2009
Actif		
Espèces et quasi-espèces	332 156	\$ 314,700
Souscriptions à recevoir	182,086	62,035
Dividendes à recevoir	39,226	17,684
Montant exigible du courtier	9,527	-
Montant exigible du gestionnaire	24,644	-
Placements dans des titres à la valeur marchande	29,076,951	17,573,552
	29,664,591	17,967,971
Passif		
Rachats à payer	7,970	(248,713)
Montant dû au courtier	394,704	-
	(402,674)	(248,713)
Actif net - la VL selon les PCGR (Note 2)	\$ 29,261,916	\$ 17,719,258
Actif net par catégorie		
Catégorie A	8,531,236	6,158,453
Catégorie B	9,510,615	4,980,743
Catégorie F	11,220,054	6,580,062
Catégorie I	11	-
Parts en circulation (Note 6)		
Catégorie A	1,116,306	907,555
Catégorie B	1,265,306	1,051,161
Catégorie F	1,424,369	600,218
Catégorie I	1	-
Actif net par part -- la VL selon les PCGR (Note 2)		
Catégorie A	\$ 7.64	\$ 6.93
Catégorie B	\$ 7.52	\$ 6.83
Catégorie F	\$ 7.88	\$ 7.07
Catégorie I	\$ 10.52	\$ -

Voir les notes afférentes aux états financiers

Approuvé par Pro-Financial Asset Management Inc.



Stuart McKinnon
Administrateur



John Farrell
Administrateur

Pro FTSE RAFI US Index Fund
États des résultats
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2010	2009
Revenus provenant des placements		
Revenus en dividendes	\$ 485,233	\$ 212,102
Revenus de prêts de titres	802	-
Revenus en intérêts	-	-
Total des revenus provenant des placements	486,035	212,102
Charges		
Frais de gestion (Note 4)	359,894	185,108
Frais d'exploitation	64,340	32,012
Frais juridiques et de dépôt	26,463	18,348
Frais de vérification	20,784	18,004
Frais de garde	24,100	12,407
Frais liés aux rapports aux détenteurs de titres	34,890	3,343
Frais d'impression	6,418	6,770
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2,500	2,500
Total des charges	539,389	278,492
Charges abandonnées/absorbées par le gestionnaire (Note 4)	(126,122)	(35,018)
Total net des charges	413,267	243,474
Revenu net de placement (perte)	72,768	(31,372)
Gain (perte) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente des placements	1,026,539	(938,553)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placement	1,492,915	2,684,966
Gain (perte) réalisé(e) lié(e) au taux de change	(24,661)	-
Frais d'opération	(29,258)	(50,276)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	2,465,535	1,696,137
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	\$ 2,538,303	\$ 1,664,765
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie		
Catégorie A	\$ 744,492	\$ 590,428
Catégorie B	\$ 843,863	\$ 390,484
Catégorie F	\$ 949,947	\$ 683,853
Catégorie I	\$ 1	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (selon le nombre moyen de parts en circulation pendant l'exercice)		
Catégorie A	\$ 0.70	\$ 0.85
Catégorie B	\$ 0.68	\$ 0.82
Catégorie F	\$ 0.86	\$ 0.93
Catégorie I	\$ 0.52	\$ -

Pro FTSE RAFI US Index Fund
 États de l'évolution de l'actif net
 Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2010	2009
Actif net, au début de la période		
Catégorie A	\$ 6,158,453	\$ 3,553,136
Catégorie B	4,980,743	2,108,823
Catégorie F	6,580,062	3,724,228
Catégorie I	-	-
Actif net, au début de la période	17,719,258	9,386,187
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités		
Catégorie A	744,492	590,428
Catégorie B	843,863	390,484
Catégorie F	949,947	683,853
Catégorie I	1	-
	2,538,303	1,664,765
Opérations de capital		
Produit de l'émission des parts		
Catégorie A	3,274,636	3,405,892
Catégorie B	5,827,027	3,941,838
Catégorie F	6,182,263	3,043,392
Catégorie I	10	-
	15,283,936	10,391,122
Rachat des parts		
Catégorie A	(1,646,345)	(1,391,003)
Catégorie B	(2,141,018)	(1,460,402)
Catégorie F	(2,492,218)	(871,411)
Catégorie I	-	-
	6,279,581	(3,722,816)
Distributions payées - distribution du revenu		
Catégorie A	-	-
Catégorie B	-	-
Catégorie F	-	-
Catégorie I	-	-
Distributions payées - remise des frais de gestion		
Catégorie A	-	-
Catégorie B	(3,163)	-
Catégorie F	(36,552)	-
Catégorie I	-	-
	(39,715)	-
Distributions réinvesties		
Catégorie A	-	-
Catégorie B	3,163	-
Catégorie F	36,552	-
Catégorie I	-	-
	39,715	-
Augmentation (diminution) de l'actif net	11,542,658	8,333,071
Actif net à la fin de la période		
Catégorie A	8,531,236	6,158,453
Catégorie B	9,510,615	4,980,743
Catégorie F	11,220,054	6,580,062
Catégorie I	11	-
Actif net à la fin de la période - la VL selon les PCGR (Note 2)	\$ 29,261,916	\$ 17,719,258

Pro FTSE RAFI US Index Fund
 État du portefeuille de placements
 Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
ACTIONS AMÉRICAINES				
3M Company	1,300	103,682	111,852	
Abbott Labs	2,300	126,674	109,873	
Accenture Plc (Irlande)	1,000	41,390	48,329	
Ace Limited	1,200	65,580	74,519	
AES Corporation	5,500	68,673	66,796	
Aetna Inc. (nouveau)	1,200	43,291	36,506	
Aflac Incorporated	800	35,941	45,013	
Agco Corp	400	14,447	20,106	
Agilent Technologies Inc	400	8,670	16,524	
Air Prods & Chems Inc	500	39,567	45,343	
Albany Intl Corp. (nouveau)	500	10,964	11,781	
Alberto Culver Co	500	13,743	18,441	
Alcoa Inc	4,900	71,380	75,192	
Allegheny Energy Inc	600	14,320	14,065	
Allegheny Technologies Inc	300	16,063	16,482	
Alliant Energy Corp	400	13,092	14,645	
Allstate Corporation	2,700	106,224	85,826	
Altria Group Inc	13,300	279,053	326,364	
Amazon.Com Inc	190	26,287	34,082	
Ameren Corporation	1,500	45,676	42,162	
American Electric Power Inc	1,700	62,246	60,989	
American Express Co	2,600	93,513	111,268	
American Intl Group (nouveau)	7,425	376,496	426,588	
Ameriprise Financial, Inc	500	22,698	28,702	
AmerisourceBergen Corp	2,000	51,181	68,042	
Amgen Inc	1,600	90,628	87,617	
AMR Corp Del	2,800	22,033	21,721	
Anadarko Petroleum Corp	900	57,360	68,345	
Annaly Capital Management	2,000	37,577	35,716	
AOL Inc	800	20,570	18,905	
AON Corp	700	29,580	32,148	
Apache Corp	590	62,576	70,142	
Apple Inc	590	114,232	189,735	
Applied Materials Inc	2,500	35,914	35,048	
Archer Daniels Midland Co	2,600	82,176	77,981	
Arrow Electronics Inc	800	25,595	27,321	
Ashland Inc. (nouveau)	400	13,215	20,281	
Assurant Inc	500	16,848	19,219	
AT&T Inc	26,100	743,919	764,594	
Atmos Energy Corp	400	11,837	12,428	
Automatic Data Processing	800	35,416	36,877	
Autonation Inc	900	19,057	25,279	
Avery Dennison Corp	400	17,044	16,887	
Avis Budget Group Inc	1,600	12,306	23,787	
Avnet Inc	800	22,563	26,347	
Avon Products Inc	800	28,623	23,181	
Baker Hughes Inc	900	42,564	51,349	
Ball Corp	200	11,036	13,610	
Bank Of America Corp. (nouveau)	43,152	704,690	573,978	
Bank of New York Mellon Corp.	2,800	91,777	84,315	
Baxter Intl Inc	700	41,651	35,324	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
BB&T Corp	2,300	75,513	60,292	
Becton Dickinson & Co	300	24,236	25,142	
Bed Bath & Beyond Inc	400	18,132	19,595	
Berkshire Hathaway De - catégorie « B »	3,600	267,353	287,524	
Best Buy Co Inc	1,300	52,441	44,448	
Biogen Idec Inc	400	24,325	26,722	
Boeing Company	1,700	110,463	110,620	
Boston Properties Inc	400	30,242	34,364	
Boston Scientific Corp	5,300	50,115	40,005	
Bristol-Myers Squibb Co	4,900	127,353	129,376	
Bunge Ltd	800	54,435	52,224	
C.H. Robinson Wrldwde Inc	200	12,045	16,001	
Campbell Soup Co	500	18,040	17,330	
Capital One Finl Corp	2,300	80,699	97,581	
Cardinal Health Inc	2,700	102,736	103,137	
Carnival Corp. (nouveau)	1,600	60,078	73,562	
Caterpillar Inc	1,700	104,479	158,760	
CBS Corporation	3,800	45,615	72,142	
Celanese Corporation	300	9,413	12,303	
Centerpoint Energy Inc Hldg Co	1,800	27,584	28,196	
Chesapeake Energy Corp	1,600	37,897	41,336	
Chevron Corp	7,430	605,161	676,021	
Chubb Corp	1,000	51,852	59,467	
CIGNA Corp	800	30,806	29,243	
Cincinnati Finl Corp	700	20,771	22,049	
Cintas Corp	400	11,385	11,148	
Cisco Systems Inc	6,200	155,382	125,000	
Citigroup Inc	126,800	615,311	598,025	
Clear Channel Outdoor Hldgs	1,300	12,844	18,147	
Clorox Company	300	20,245	18,893	
CME Group Inc	120	39,134	38,488	
Coca Cola Co	4,000	227,127	262,317	
Coca Cola Enterprises Inc (nouveau)	900	20,700	22,462	
Colgate Palmolive Co	600	49,085	48,082	
Comcast Corp (nouveau)	6,800	123,637	149,234	
Comcast Corp (nouveau)	2,300	42,444	46,944	
Comerica Inc	700	23,430	29,482	
Commercial Metals Co	600	9,978	9,919	
Computer Sciences Corp	700	38,134	34,605	
Conagra Foods Inc	1,300	30,892	29,269	
Conocophillips	8,000	441,101	543,220	
Consolidated Edison Inc	1,200	55,445	59,311	
Constellation Energy Grp Inc	900	32,562	27,478	
Cooper Industries Plc	300	11,627	17,433	
Corelogic Inc	400	14,220	7,371	
Corning Inc	1,900	35,471	36,602	
Costco Wholesale Corp	1,300	80,765	93,627	
Coventry Health Care Inc	900	22,347	23,709	
Covidien PLC	700	33,116	31,834	
Crown Hldgs Inc (Holding Co)	400	11,082	13,297	
CSX Corp	900	48,726	57,980	
Cummins Inc	400	21,476	43,872	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
CVS Caremark Corporation	3,800	136,239	131,743	
Danaher Corp	900	35,997	42,312	
Dean Foods Co (nouveau)	1,700	31,692	14,984	
Deere & Co	900	55,881	74,528	
Dell Inc	6,800	105,153	91,466	
Delta Air Lines Inc. (nouveau)	900	7,414	11,289	
Devon Energy Corp	900	72,358	70,454	
Dillard's Inc	500	9,309	18,531	
DirecTV	1,100	35,858	43,774	
Discover Financial Services	1,900	28,748	35,067	
Dish Network Corporation	900	16,331	17,544	
Dominion Res Inc. (Va) (nouveau)	1,800	75,987	76,673	
Domtar Inc. (nouveau)	225	9,882	17,023	
Dover Corp	400	17,826	23,292	
Dow Chemical Co	4,400	111,165	149,780	
Dr Horton Inc	1,600	20,301	19,033	
DTE Energy Company	800	37,939	36,151	
Du Pont E I De Nemours & Co	2,700	111,360	134,259	
Duke Energy Corp Hlding Co	5,600	97,042	99,447	
Eastman Chemical Company	200	12,431	16,767	
Eastman Kodak Co	2,100	12,584	11,223	
Eaton Corp	500	35,228	50,608	
eBay Inc	2,200	50,250	61,114	
Ecolab Inc	300	13,207	15,088	
Edison International	1,400	54,465	53,883	
Eli Lilly & Co	3,300	130,756	115,231	
EMC Corp Ma	3,200	55,813	73,067	
Emerson Electric Co	1,500	73,207	85,506	
Entergy Corp	600	54,151	42,375	
EOG Resources Inc	300	28,767	27,406	
Equity Residential	700	26,709	36,260	
Estee Lauder Companies Inc	200	10,960	16,037	
Exelon Corp	2,300	116,991	95,494	
Express Scripts Inc	500	24,016	26,937	
Exxon Mobil Corp	14,457	1,060,725	1,054,030	
Fedex Corp	800	68,383	74,192	
Fidelity National Fin Inc	2,000	29,961	27,281	
Fidelity Natl Information Serv	700	17,572	19,110	
Fifth Third Bancorp	3,700	36,899	53,974	
First American Financial Corp	400	6,374	5,959	
Firstenergy Corp	1,700	81,176	62,751	
Fiserv, Inc	300	15,385	17,514	
Flextronics Intl Ltd	4,100	31,620	32,010	
Fluor Corp. (nouveau)	500	27,421	33,029	
Ford Motor Company	13,300	115,376	222,659	
Forest Labs Inc	500	16,176	15,949	
Fortune Brands Inc	600	28,347	36,045	
Franklin Resources Inc	200	22,432	22,179	
Freeport McMoRan Copper & Gold	800	58,656	95,785	
Frontier Communications Corp	2,424	21,116	23,517	
Gamestop Corp	600	12,951	13,670	
Gannett Inc	1,600	16,826	24,042	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Gap Inc	1,000	21,837	22,066	
General Dynamics Corp	900	71,014	63,679	
General Electric Co	44,300	874,876	807,897	
General Mills Inc	1,200	43,273	42,584	
Genon Energy Inc	7,435	34,167	28,245	
Genuine Parts Co	500	20,723	25,596	
Genworth Financial Inc	1,900	18,488	24,894	
Genzyme Corp	400	26,140	28,421	
Gilead Science Inc	500	24,324	18,048	
Goldman Sachs Group Inc	1,060	184,149	177,722	
Goodrich Corporation	300	22,838	26,344	
Goodyear Tire & Rubber Co	2,200	24,591	25,994	
Google Inc	175	93,090	103,495	
Grainger W W Inc	100	10,371	13,709	
Halliburton Co Hldg Co	1,600	52,655	65,139	
Harley - Davidson Inc	800	17,620	27,656	
Hartford Finl Svcs Grp Inc	3,300	76,929	87,098	
HCP Inc	600	20,717	22,028	
Health Net Inc	800	19,766	21,737	
Heinz H J Co	700	33,189	34,522	
Hershey Company (The)	400	17,808	18,805	
Hertz Global Holdings Inc	3,400	30,390	49,123	
Hess Corporation	1,100	66,983	83,950	
Hewlett Packard Co	3,900	189,953	163,714	
Home Depot Inc	5,100	154,845	178,237	
Honeywell Intl Inc	2,000	93,637	106,012	
Host Hotel & Resorts Inc.	1,900	23,159	33,968	
Hudson City Bancorp Inc	1,300	17,899	16,384	
Humana Inc	900	37,520	49,114	
Huntington Bancshares Inc	3,300	14,825	22,441	
Huntsman Corp	700	6,350	10,895	
Illinois Tool Wks Inc	1,100	52,077	58,570	
Ingersoll Rand Plc (Irlande)	900	26,006	42,249	
Ingram Micro Inc	1,600	28,913	30,455	
Integrus Energy Group Inc	400	18,610	19,420	
Intel Corp	11,900	255,988	249,531	
International Paper Co	2,200	47,679	59,754	
Interpublic Group Of Cos Inc	1,700	15,524	17,934	
Intl Business Machines	1,850	238,726	270,719	
Intuit Inc	400	14,063	19,643	
ITT Corp	400	21,760	20,784	
J.C. Penney Co Inc (Hldg Co)	1,200	40,339	38,648	
Jabil Circuit Inc	900	8,864	18,029	
Jacobs Engr Grp Inc	400	16,980	18,287	
Johnson And Johnson	4,650	309,043	286,722	
Johnson Ctrl's Inc	1,700	46,935	64,752	
JPMorgan Chase & Co	12,300	536,111	520,130	
Juniper Networks	600	17,587	22,124	
KBR Inc	500	10,316	15,186	
Kellogg Co	500	26,896	25,466	
Keycorp	4,600	30,772	40,592	
Kimberly Clark Corp	1,000	64,171	62,857	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Kimco Realty Corp	1,100	17,630	19,754	
Kohls Corp	700	35,870	37,928	
Kraft Foods Inc	4,600	144,796	144,526	
Kroger Co	3,400	84,004	75,804	
L-3 Communications Hldgs Inc	300	30,186	21,086	
Legg Mason Inc	500	14,924	18,097	
Liberty Global Inc	500	14,198	17,614	
Liberty Global Inc	500	14,216	16,891	
Liberty Media Hldg Corp Int	1,600	15,225	25,079	
Limited Brands Inc	1,100	25,328	33,705	
Lincoln Natl Corp Ind	1,400	33,427	38,807	
Lockheed Martin Corp	1,000	88,640	69,707	
Loews Corporation	1,300	49,477	50,410	
Lorillard Inc	400	31,034	32,709	
Lowe's Companies Inc	3,700	89,484	92,527	
Lubrizon Corp	100	7,827	9,971	
M & T Bank Corp	300	21,462	26,039	
Macy's Inc.	2,200	40,265	55,499	
Manpower Inc Wis	400	25,838	25,031	
Marathon Oil Corp	4,000	142,586	147,611	
Marriott Intl Inc	701	23,147	29,035	
Marsh & McLennan Cos Inc	1,400	33,419	38,165	
Marshall & Ilsley Corp. (nouveau)	3,400	23,764	23,358	
Masco Corp	2,100	29,539	26,467	
MasterCard Incorporated	90	21,816	20,083	
Mattel Inc	700	15,621	17,735	
McDonalds Corp	1,500	99,617	114,791	
McGraw Hill Companies Inc	600	20,619	21,783	
McKesson Corp	1,400	87,264	98,246	
MDU Resources Group Inc	700	16,130	14,120	
MeadWestvaco Corp	700	14,693	18,259	
Medco Health Solutions Inc	900	53,985	54,974	
Medtronic Inc	1,600	72,469	59,172	
Merck & Co Inc. (nouveau)	5,188	202,609	186,433	
Metlife Inc	3,300	138,960	146,194	
MGM Resorts International	1,700	19,962	25,121	
Micron Tech Inc	2,400	16,418	19,192	
Microsoft Corp	17,900	521,481	497,605	
Mohawk Inds Inc	300	16,317	16,976	
Molson Coors Brewing Co	500	22,166	25,022	
Monsanto Co. (nouveau)	600	47,159	41,651	
Morgan Stanley	5,900	196,608	160,073	
Mosaic Company (The)	200	12,173	15,224	
Motorola Mobility Holdings Inc	1,100	29,881	31,829	
Motorola Solutions Inc	9,300	74,282	83,921	
Murphy Oil Corp	600	34,517	44,594	
National Oilwell Varco Inc	1,100	50,342	73,848	
Navistar Intl Corp	400	17,268	23,069	
New York Commnty Bancorp Inc	1,300	21,582	24,434	
Newell Rubbermaid Inc	1,200	19,212	21,813	
Newmont Mining Corp Hldg Co	600	31,973	36,739	
News Corporation	1,200	18,774	56,775	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
News Corporation	3,900	54,921	19,563	
Nextera Energy Inc	1,400	74,561	72,575	
Nike Inc	500	35,248	42,586	
Nisource Inc Hldg Co	1,700	29,172	29,867	
Nordstrom Inc	400	14,655	16,931	
Norfolk Southern Corp	1,100	65,114	68,880	
Northeast Utilities	600	16,504	19,013	
Northern Trust Corp	500	28,150	27,580	
Northrop Grumman Corp	1,100	73,800	71,051	
NRG Energy Inc	1,200	28,918	23,380	
Nucor Corp	1,200	62,009	52,420	
NYSE Euronext	700	20,961	20,932	
Occidental Pete Corp	1,300	107,240	127,160	
Office Depot Inc	2,500	11,631	13,436	
Omnicom Grp Inc	700	28,001	31,960	
Oneok Inc. (nouveau)	500	23,413	27,650	
Oracle Corporation	3,500	82,068	109,093	
Owens Corning Inc	400	10,170	12,077	
Owens-Illinois Inc	500	17,217	15,350	
Paccar Inc	1,100	47,253	62,913	
Parker Hannifin Corp	400	24,503	34,420	
Partnerre Ltd	200	15,940	14,564	
Paychex Inc	500	16,500	15,385	
Peabody Energy Corp	300	14,055	19,156	
Pepco Holdings Inc	1,300	21,842	23,656	
Pepsico Inc	2,497	168,354	162,631	
Pfizer Inc	26,491	497,888	462,512	
PG&E Corp	1,600	69,347	76,322	
PHH Corporation	400	7,982	9,233	
Philip Morris Intl Inc	2,100	110,537	122,557	
Pinnacle West Cap Corp	600	22,415	24,798	
Pitney Bowes Inc	700	16,934	16,891	
Plum Creek Timber Co Inc Reit	400	15,428	14,960	
PNC Financial Svcs Group Inc	1,282	88,914	77,617	
Popular Inc	11,700	33,775	36,398	
PPG Inds Inc	500	35,158	41,913	
PPL Corporation	1,800	56,390	47,239	
Praxair Inc	500	41,170	47,597	
Precision Castparts Corp	100	11,237	13,885	
Principal Finl Group Inc	900	19,425	29,219	
Procter & Gamble Co	5,000	333,688	320,717	
Progress Energy Inc	1,300	56,056	56,360	
Progressive Corp Oh	1,900	35,079	37,644	
Prologis	2,500	30,784	35,995	
Prudential Financial Inc	1,500	71,876	87,810	
Public Storage (Md)	200	18,537	20,239	
Public Svc Entrps Group Inc	1,700	58,867	53,920	
QEP Res Inc	300	9,702	10,855	
Qualcomm Inc	2,000	84,749	98,653	
Quest Diagnostics Inc	300	18,127	16,144	
Questar Corp	300	13,116	5,181	
Qwest Communication Intl Inc	6,400	30,545	48,499	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
R.R. Donnelley & Sons Co	1,100	25,438	19,183	
Raytheon Company (nouveau)	900	51,744	41,585	
Regal Entertainment Group	1,000	17,041	11,706	
Regions Financial Corp. (nouveau)	8,000	45,878	55,758	
Reliance Stl & Aluminum Co	200	9,412	10,178	
Republic Services Inc	600	17,626	17,876	
Reynolds American Inc	1,400	35,942	45,536	
Rite Aid Corp	9,100	14,377	8,076	
Rockwell Automation Inc	300	15,951	21,451	
Rockwell Collins Inc	200	12,860	11,618	
Royal Caribbean Cruises Ltd	600	17,336	26,216	
Ryder Sys Inc	400	17,444	20,995	
Safeway Inc	1,900	53,999	42,607	
SAIC Inc	600	12,095	9,506	
Saks Inc	1,800	13,598	19,150	
Sanmina-Sci Corp	600	6,074	6,826	
Sara Lee Corp	2,200	32,847	38,388	
SCANA Corp. (nouveau)	500	19,626	20,241	
Schlumberger Ltd	2,200	145,995	183,167	
Schwab Charles Corp (The)	1,700	31,890	29,087	
Seagate Technology	900	12,777	13,434	
Sealed Air Corp	400	9,472	10,158	
Sears Holding Corp	350	27,353	25,748	
Sempra Energy	700	36,828	36,629	
Sherwin Williams Co	300	20,396	25,052	
Simon Property Group Inc. (nouveau)	408	33,562	40,470	
SLM Corp	1,900	22,620	23,965	
Smithfield Foods Inc (Va)	1,100	14,789	22,627	
Southern Company	3,000	105,351	114,357	
Southern Copper Corp	600	17,176	29,165	
Southwest Airlines Co	1,600	19,700	20,692	
Spectra Energy Corp	1,400	31,104	34,885	
Sprint Nextel Corp	28,500	146,485	120,205	
SPX Corporation	200	13,079	13,640	
Stanley Black & Decker Inc	455	25,227	30,247	
Staples Inc	1,300	30,496	29,554	
Starbucks Corp	900	17,868	28,824	
Starwood Hotels&Resorts Wrlldwide	400	16,400	24,245	
State Street Corp	1,000	47,645	46,206	
Steel Dynamics Inc	500	9,131	8,974	
Stryker Corp	300	17,385	16,057	
Sunoco Inc	1,700	53,682	68,328	
Suntrust Banks Inc	2,700	79,496	79,392	
Supervalu Inc	2,500	51,880	24,005	
Symantec Corp	1,500	27,499	25,007	
SYSCO Corp	1,800	55,585	52,767	
T Rowe Price Group Inc	300	16,864	19,210	
Target Corporation	1,900	101,289	113,897	
Tech Data Corp	600	23,732	26,341	
Temple Inland Inc	700	13,836	14,825	
Terex Corp. (nouveau)	700	11,796	21,665	
Tesoro Corporation	2,000	27,458	36,992	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
État du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Texas Instruments Inc	2,400	62,801	77,774	
Textron Inc	1,200	18,728	28,262	
Thermo Fisher Scientific Inc	800	42,110	44,160	
Time Warner Cable Inc (nouveau)	2,594	133,710	170,759	
Time Warner Inc. (nouveau)	6,266	202,285	200,993	
TJX Companies Inc	600	22,558	26,551	
Total Sys Svc Inc	600	9,241	9,225	
Transocean Ltd (nouveau)	600	50,261	41,418	
Travelers Cos Inc (The)	2,200	114,122	122,207	
TRW Automotive Hldgs Corp	900	30,858	45,803	
Tyco Electronics Ltd (nouveau)	1,225	29,739	43,154	
Tyco Intl Ltd (nouveau)	1,925	67,289	79,521	
Tyson Foods Inc	1,800	30,535	30,906	
Union Pacific Corp	1,000	73,116	92,391	
United Continental Holdings Inc	1,635	27,882	38,833	
United Parcel Svc Inc	2,100	139,059	151,955	
United Rentals Inc	1,500	15,966	34,041	
United States Steel Corp	500	24,453	29,120	
United Technologies Corp	1,900	134,002	149,134	
Unitedhealth Group Inc	3,300	105,583	118,817	
Unum Group	1,200	25,286	28,968	
URS Corp. (nouveau)	300	14,157	12,447	
US Bancorp. (nouveau)	6,300	177,394	169,418	
Valero Energy Corp	6,900	162,203	158,928	
Verizon Communications Inc	16,300	518,825	581,360	
VF Corp	300	24,814	25,725	
Viacom Inc	1,500	43,739	59,243	
Visa Inc.	600	47,916	42,106	
Vornado Realty Trust	401	30,716	33,306	
Vulcan Materials Co	400	19,298	17,685	
Wal-Mart Stores Inc	7,300	409,821	392,547	
Walgreen Co	2,400	86,547	93,233	
Walt Disney Co (The)	3,800	123,999	142,087	
Waste Management Inc	1,300	46,752	47,792	
Weatherford Intl Ltd	1,800	29,798	40,885	
Wellpoint Inc	1,900	107,033	107,721	
Wells Fargo & Co. (nouveau)	15,235	523,608	470,612	
Wesco International Inc	300	10,519	15,794	
Western Digital Corp	400	16,743	13,469	
Weyerhaeuser Co	2,154	65,267	40,657	
Whirlpool Corp	300	18,936	26,572	
Williams Cos Inc	1,700	37,343	41,868	
Wisconsin Energy Corp	300	15,124	17,607	
World Fuel Services Corp	400	10,899	14,107	
Xcel Energy Incorporated	1,800	40,139	42,267	
Xerox Corp	3,393	39,776	38,974	
XL Group Plc (Irlande)	1,400	21,544	30,445	
Yahoo! Inc	2,300	38,208	38,092	
Yum! Brands Inc	800	32,699	39,126	
Zimmer Holdings Inc	400	24,031	21,406	
Zions Bancorp	900	20,514	21,654	

Pro FTSE RAFI US Index Fund
 État du portefeuille de placements
 Au 31 décembre 2010

Nom du titre	Nbr d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif net
Frais d'opération		(29,258)		
Total des placements		27,599,911	29,076,951	99.4
Actif net (la VL selon les PCGR) :				
Total des placements			29,076,951	99.4
Espèces et quasi-espèces			332,156	1.1
Autres éléments de l'actif (passif) net			(147,191)	(0.5)
			29,261,916	100.0

Pro FTSE RAFI US Index Fund
Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010

Gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à toute une gamme de risques financiers. L'état des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2010 et il groupe les titres par type d'actif et par région géographique. Les risques significatifs qui sont pertinents pour le Fonds sont analysés ci-dessous.

Le gestionnaire cherche à minimiser les effets négatifs potentiels de ces risques sur la performance du Fonds en engageant les services de conseillers en gestion de portefeuilles professionnels et expérimentés, en surveillant les positions du Fonds et les événements du marché sur une base quotidienne et en diversifiant la composition du portefeuille de placements dans les limites de l'objectif d'investissement. Dans le but de gérer les risques, le gestionnaire applique des lignes directrices internes qui identifient les expositions cibles pour chaque type de risque, il maintient une structure de gouvernance qui veille sur les activités de placement du Fonds ainsi que sur la conformité à la stratégie d'investissement du Fonds telle qu'établie, aux lignes directrices internes et aux règlements touchant les valeurs mobilières.

Le portefeuille détient principalement les titres constitutifs ou des titres équivalents de l'indice FTSE RAFI US 1000 Index dans une proportion comparable à celle reflétée dans l'indice.

Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé aux rachats en espèces quotidiens des parts rachetables. Conformément aux règlements régissant les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif en placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et peuvent être facilement vendus). De plus, le Fonds conserve suffisamment d'espèces et de quasi-espèces pour assurer une liquidité adéquate.

Risque de change

Le risque de change représente le risque que les instruments financiers qui sont libellés ou négociés en une devise autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, subissent des fluctuations à l'instar des taux de change. Le tableau ci-dessous indique les devises étrangères auxquelles le Fonds avait une exposition significative à la fin de la période, en termes de dollars canadiens.

Devise	Placements	% de l'actif net
Dollar américain	29 076 951 \$	99,4

Au 31 décembre 2010, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou baissé de 5 % par rapport à toutes les autres devises, avec toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 1 454 000 \$ approximativement.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'assume pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds avec lequel elle a conclu un contrat. Le Fonds n'a pas d'exposition importante au risque de crédit au 31 décembre 2010. La valeur comptable des autres éléments d'actif représente leur risque de crédit maximum, étant donné qu'ils sont réglés à brève échéance.

Toutes les opérations de titres cotés en bourse sont réglées/payées sur livraison à l'aide des services de courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré minimal, puisque la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat s'effectue une fois que les titres ont été reçus par le courtier.

Autres risques liés aux prix

Les autres risques liés aux prix représentent le risque que la valeur d'un instrument financier subisse des fluctuations en fonction des changements des cours boursiers (autres que le risque lié aux taux d'intérêt ou le risque de change), que ce soit le résultat de facteurs particuliers à un placement individuel ou à son émetteur, ou encore de l'ensemble de tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un certain risque de perte de capital. Le risque maximum associé à un instrument financier est équivalent à sa juste valeur.

Pro FTSE RAFI US Index Fund
Notes afférentes à l'état du portefeuille de placements
Au 31 décembre 2010 (non vérifié)

Aux fins du présent Fonds, la plus importante exposition aux autres risques liés aux prix découle de l'investissement dans des titres de participation. Au 31 décembre 2010, si les cours cotés aux bourses respectives pour ces titres avaient augmenté ou baissé de 10 %, avec les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, de 2 907 695 \$ approximativement (près de 9,9 % de l'actif net total). En réalité, les résultats des opérations boursières peuvent varier et la différence pourrait être considérable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. DESCRIPTION DU FONDS

Le Pro FTSE RAFI US Index Fund (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement instaurée en vertu des lois de la Province d'Ontario par le biais d'un acte de fiducie en date du 3 janvier 2007. Le Fonds a démarré son exploitation le 3 janvier 2007. Pro-Financial Asset Management Inc. est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds.

L'objectif de placement du Fonds est de surveiller la performance de l'indice FTSE RAFI US 1000 Index, après déduction des frais.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR canadiens ») qui exigent que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les éléments d'actif et de passif, les revenus et les charges au cours de la période visée par ces états financiers. En réalité, les résultats peuvent différer considérablement de ces estimations. Ce qui suit est un résumé des principales conventions comptables employées par le Fonds :

Placements :

Les placements sont réputés être classés comme détenus à des fins de transaction conformément aux stipulations du chapitre 3855 intitulé « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » (« chapitre 3855 ») et sont donc constatés à leur juste valeur comme suit :

Aux fins de la présentation de l'information financière selon les PCGR canadiens, les placements dans des titres cotés sur une bourse publique reconnue sont évalués selon leur cours acheteur de clôture à la date d'évaluation. Si aucun cours acheteur de clôture n'a pu être déterminé ou que les titres ne sont pas cotés sur un marché boursier quelconque, ils seront évalués à leur juste valeur selon la meilleure estimation effectuée par la direction. L'écart entre la valeur marchande et le coût moyen est exprimé sous forme de plus-value (moins-value) non réalisée des placements dans l'état des résultats. Le coût moyen sert à calculer le gain (ou perte) réalisé sur les placements vendus. Le coût moyen exclut les frais d'opération.

Le chapitre 3862, « Instruments financiers - informations à fournir » (« chapitre 3862 ») exige que les évaluations de la juste valeur des instruments financiers soient classées dans trois grands niveaux selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur qui rend compte de l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations. Les investissements mesurés à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données ou les méthodes utilisées pour évaluer des titres ne sont pas nécessairement indicatives du risque lié à un placement dans ces titres.

Les trois niveaux de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants : niveau 1 – données qui reflètent des prix cotés, sans ajustement, sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques auxquelles le gestionnaire a la possibilité d'accéder à la date d'évaluation; niveau 2 – données autres des prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, y compris les données des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs; et niveau 3 – données qui ne sont pas observables. Le marché est peu ou pas actif. Les données utilisées pour déterminer la juste valeur exigent de la part de la direction qu'elle exerce du jugement ou qu'elle fasse des estimations. Tous les placements dans le Fonds sont classés dans le niveau 1.

Frais d'opération :

Conformément aux stipulations du chapitre 3855, les frais d'opération comme les commissions de courtage et d'autres frais d'opération relatifs au portefeuille sont compris dans les frais d'opération de l'état des résultats. Les frais d'opération sont des coûts différentiels qui sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la vente d'un placement.

Espèces et quasi-espèces :

Les espèces et quasi-espèces se composent des fonds en banque et des titres de créance à court terme ayant une échéance de moins de 90 jours lors de l'acquisition. Les espèces et quasi-espèces sont réputées être détenues à des fins de transaction et sont donc comptabilisées à leur juste valeur, laquelle se rapproche de leur valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Autres éléments d'actif et de passif :

La juste valeur marchande d'autres éléments d'actif financier (prêts et créances) et de passif financier se rapproche de leur valeur comptable. Aux fins de classification conformément aux termes du chapitre 3855, les souscriptions à recevoir et les dividendes à recevoir sont désignés comme prêts et créances et sont constatés au coût. De même, les charges à payer sont désignées comme d'autres éléments de passif financier et sont constatées au coût.

Constatation des opérations et des revenus de placement :

Toutes les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les gains et les pertes réalisés sur la vente de placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus en intérêts sont cumulés quotidiennement et les revenus en dividendes sont constatés à la date de clôture des registres.

Utilisation d'estimations comptables :

La préparation des états financiers, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les éléments d'actif et de passif, la divulgation d'éventualités à la date des états financiers et les montants de revenus et de charges comptabilisés au cours de la période visée par les états financiers. En réalité, les résultats peuvent différer considérablement de ces estimations.

Actif net par part :

L'actif net par part est calculé en divisant l'actif net attribuable à une catégorie de parts d'un jour ouvrable par le nombre total de parts de la catégorie en circulation ce jour-là.

L'actif net attribuable quotidiennement à chaque catégorie est calculé après déduction de tous les frais propres à chaque catégorie. Tous les autres frais, tous les produits et tous les gains et pertes en capital non réalisés sont attribués à chaque catégorie quotidiennement en fonction de l'actif net de chaque catégorie.

Conversion des devises étrangères :

Les placements à la valeur marchande et les autres éléments d'actif et de passif qui sont libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change applicables aux dates d'évaluation. Les opérations de placement ainsi que les revenus et les charges sont convertis aux taux de change applicables aux dates de telles opérations.

3. IMPÔT SUR LE REVENU

Le Fonds est admissible en tant que fiducie de fonds communs de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, en conséquence, il est exempt de l'impôt sur le revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui ont été payés ou qui sont payables aux détenteurs de parts. Le Fonds a l'intention de distribuer suffisamment de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu, après avoir fait état des remboursements d'impôt applicables sur les gains en capital. Ainsi, aucune provision pour l'impôt sur le revenu n'a été constituée.

Des pertes en capital nettes sont disponibles aux fins de report sur une période de temps indéfinie, pouvant être appliquées aux gains en capital nets réalisés futurs. Des pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur une période maximale de 20 ans afin de réduire le revenu imposable futur.

4. DÉPENSES DU FONDS

Le gestionnaire fournit au Fonds des services administratifs et de placement. En contrepartie de ces services, le gestionnaire reçoit des honoraires comme suit :

Catégorie A – 1,60 % par an
Catégorie B – 1,80 % par an
Catégorie F – 0,65 % par an

de la valeur liquidative du Fonds, calculés quotidiennement et payables à terme échu. Aucuns frais de gestion ne sont payables par les fonds pour les parts de catégorie I; de tels frais sont payés directement au gestionnaire.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Le Fonds a la responsabilité de payer toutes les dépenses liées à ses opérations et à ses activités. Ces dépenses incluent, sans s'y toutefois limiter, les frais d'administration, les frais comptables, les frais de services de tout prestataire de services administratifs engagé par le gestionnaire, les frais d'opération, les frais juridiques et d'audit, les frais de garde, les droits de licence relatifs aux indices, les droits de dépôt réglementaires, ainsi que les frais associés à la préparation et à la distribution des états financiers annuels et semestriels, des prospectus, des rapports à l'intention des détenteurs de parts et des communications avec les investisseurs. À l'occasion, le gestionnaire a payé une partie des dépenses autrement payables par le Fonds. En outre, le gestionnaire peut réduire les frais de gestion imposés aux clients faisant d'importants investissements; dans un tel cas, le Fonds verse à l'investisseur le montant de la réduction sous forme de distribution.

5. VALEUR LIQUIDATIVE

Quant aux placements qui se négocient sur un marché actif où les cours cotés sont facilement disponibles, le chapitre 3855 exige que l'on utilise le cours acheteur dans l'évaluation des placements, au lieu du cours vendeur de clôture, utilisé à l'heure actuelle dans la détermination de l'actif net opérationnel. Ces changements expliquent l'écart entre l'actif net opérationnel et l'actif net.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Actif net par part (VL selon les PCGR)	Valeur liquidative par part (VL opérationnelle)	Actif net par part (VL selon les PCGR)	Valeur liquidative par part (VL opérationnelle)
	\$	\$	\$	\$
Catégorie A	7,64	7,65	6,93	6,96
Catégorie B	7,52	7,52	6,83	6,86
Catégorie F	7,88	7,88	7,07	7,10
Catégorie I	10,52	10,52	-	-

6. AVOIR DES DÉTENTEURS DE PARTS

Pour chaque part vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la prochaine date d'évaluation, qui est compris dans l'avoir des détenteurs de parts. Les parts sont rachetables au gré des détenteurs de parts, selon la valeur liquidative à la prochaine date d'évaluation suivant la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'avoir des détenteurs de parts est réduit par la valeur liquidative de la part lors de la prochaine date d'évaluation suivant la date de rachat.

7. PRÊTS DE TITRES

À l'occasion, le Fonds prête des titres afin de gagner des revenus supplémentaires. Le Fonds a conclu un programme de prêt de titres avec son dépositaire, State Street Trust Company Canada. La valeur marchande globale de tous les titres prêtés ne peut dépasser 50 % de l'actif total du Fonds. Le Fonds reçoit une garantie vis-à-vis des titres prêtés et maintient une garantie d'un montant égal à au moins 102 % de la valeur marchande des titres prêtés pour la période du prêt. Aux 31 décembre 2010 et 2009, les valeurs totales des titres prêtés et de la garantie reçue se sont établies comme suit :

Type de garantie	Valeur des titres prêtés	Valeur de la garantie reçue
31 décembre 2010		
Obligations du gouvernement canadien	1 003 230 \$	1 034 029 \$
31 décembre 2009		
Obligations du gouvernement canadien	0 \$	0 \$

8. PASSIF ÉVENTUEL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Des conventions intervenues entre les membres du Comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds et le fiduciaire, au nom du Fonds, prévoient l'indemnisation du membre individuel du CEI par le Fonds en cas de responsabilité civile et de coûts encourus à l'égard de toute poursuite ou procédure civile intentée contre le membre en sa capacité actuelle ou précédente de membre du CEI, pourvu que le membre ait agi honnêtement et de bonne foi et dans les meilleurs intérêts du Fonds, ou, dans le cas d'une poursuite ou procédure criminelle ou administrative susceptible d'une amende, et que ledit membre eût des motifs raisonnables de croire que sa conduite était légale. Aucune revendication à l'égard d'un tel fait ne s'est produite et, comme tel, aucun montant n'a été constaté dans ces états financiers relativement à une telle indemnisation.

9. NORMES COMPTABLES FUTURES

Le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a confirmé la date du 1^{er} janvier 2013 comme celle requise pour le remplacement des PCGR par les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») aux fins des entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris toute entreprise qui gère un fonds de placement. Le Fonds adoptera les normes IFRS pour son exercice qui commencera le 1^{er} janvier 2013.

Au 31 décembre 2010, le gestionnaire élabore un plan de transition afin de respecter l'horaire établi par l'ICCA pour le transfert aux IFRS. Les éléments clés du plan comprennent la divulgation de l'impact qualitatif et quantitatif, le cas échéant, dans les états financiers annuels en date du 31 décembre 2012 et la préparation des états financiers annuels du 31 décembre 2013 avec des chiffres comparables, conformément aux principes IFRS. À l'heure actuelle, le gestionnaire est d'avis qu'il n'y aura pas d'impact sur l'actif net ni sur la valeur liquidative par part du Fonds en raison de la conversion aux IFRS. L'on croit que le principal impact des IFRS sur les conventions comptables et les décisions d'application sera la divulgation d'informations additionnelles dans les états financiers et potentiellement dans la présentation différente des intérêts des détenteurs de parts et de certains autres éléments.