

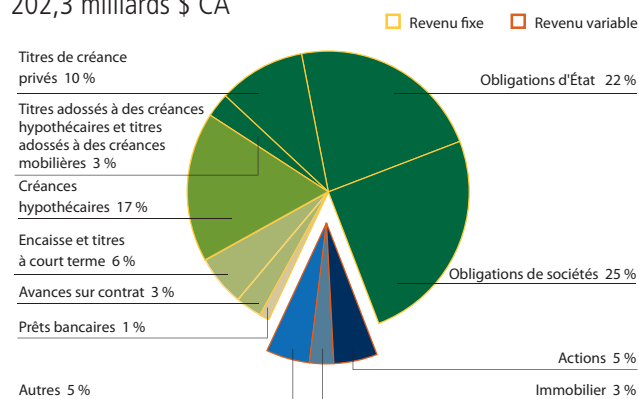


Notre portefeuille de placements : des titres diversifiés de grande qualité

À la Financière Manuvie, notre philosophie de placement repose sur une démarche ascendante qui consiste à répartir l'actif en fonction des besoins associés au passif sous-jacent. Notre portefeuille ne renferme pas uniquement des placements à revenu fixe, mais également divers actifs qui procurent des rendements supérieurs tout en réduisant les risques pour les différents intéressés. Nous appliquons cette démarche disciplinée dans tous les segments du marché et nous ne tentons pas d'obtenir des rendements plus élevés en investissant dans le segment le plus risqué du marché des titres à revenu fixe. Cette philosophie de placement a donné lieu à un portefeuille diversifié, composé de placements de grande qualité.

Actif très diversifié

202,3 milliards \$ CA

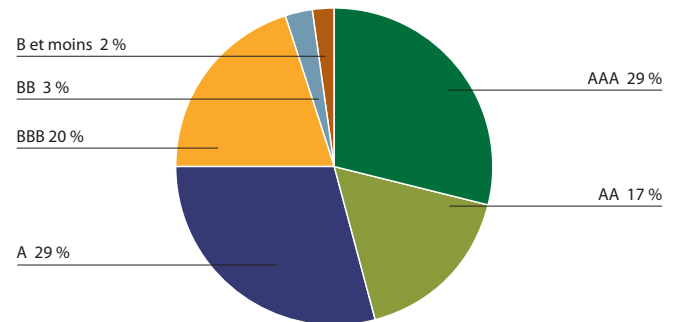


- 87 % du portefeuille est constitué de titres à revenu fixe, dont 96 % sont de grande qualité
- 13 % de titres à revenu variable bien diversifiés sur le plan des catégories d'actif et des régions du monde; la majorité des actions et des titres immobiliers ne font pas l'objet d'un levier financier; un faible levier financier a été utilisé dans d'autres catégories d'actif, comme les infrastructures et les placements privés

Nos placements, qui totalisent 202,3 milliards \$ CA, appartiennent à une variété de catégories d'actif et sont très diversifiés sur les plans géographique et sectoriel. Cette diversification a toujours produit des rendements supérieurs tout en réduisant l'ensemble des risques.

Obligations publiques et privées de grande qualité

120,6 milliards \$ CA



- 95 % des obligations publiques et privées sont de grande qualité
- 75 % des titres ont une note de A ou supérieure

Notre portefeuille de titres à revenu fixe est de grande qualité; 75 % des titres ont obtenu une note de A ou supérieure, et les placements de moindre qualité sont limités à 5 % du portefeuille. Nos placements privés bénéficient en outre d'engagements et de garanties qui procurent une meilleure protection contre le risque de crédit et une meilleure capacité de recouvrement potentiel en cas de défaillance.

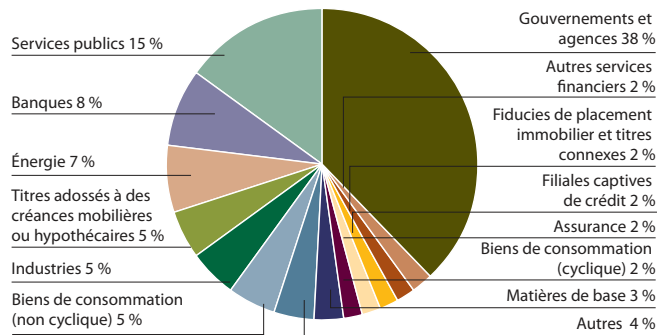
« La prudence dont nous avons toujours fait preuve en matière de placement nous a permis d'obtenir des rendements supérieurs tout en réduisant les risques grâce à une bonne diversification. Nous avons récemment investi dans des valeurs du Trésor à plus long terme, ce qui a permis d'améliorer les rendements, de réduire notre sensibilité aux taux d'intérêt et d'accroître davantage la qualité moyenne de nos portefeuilles de titres à revenu fixe sur le plan de la solvabilité des émetteurs. »

Warren A. Thomson
 Vice-président directeur principal et chef des placements

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2011, sauf indication contraire, et sont préparées selon les IFRS.

Portefeuille très diversifié d'obligations publiques et privées

120,6 milliards \$ CA, soit 60 % du total des placements

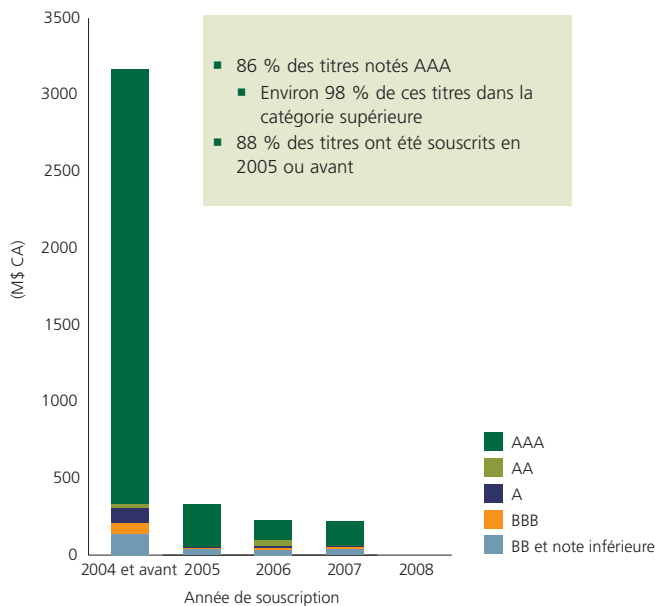


- Portefeuille diversifié dans 13 secteurs
- 48 % des émetteurs sont situés à l'extérieur des États-Unis
- Aucun placement ne représente à lui seul plus de 1 % de l'actif (sauf dans le cas des titres d'État)

Notre portefeuille obligataire est très bien diversifié sur les plans sectoriel et géographique. Il comprend des placements privés d'environ 19 milliards \$ CA, ou 16 % de l'ensemble de notre portefeuille obligataire, qui procurent une bonne source de diversification au chapitre des émetteurs, des secteurs d'activité et des régions géographiques.

Avoirs dans les TACH commerciales de grande qualité

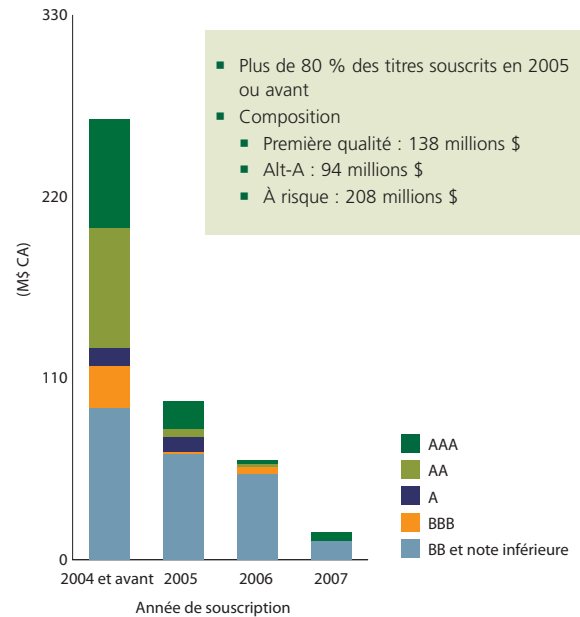
4,0 milliards \$ CA, soit 2,0 % du total des placements



Les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales totalisent 4,0 milliards \$ CA ou 2,0 % du total des placements. Les années de souscription et les notes confirment la grande qualité de ce portefeuille.

Avoirs limités dans les TACH résidentielles

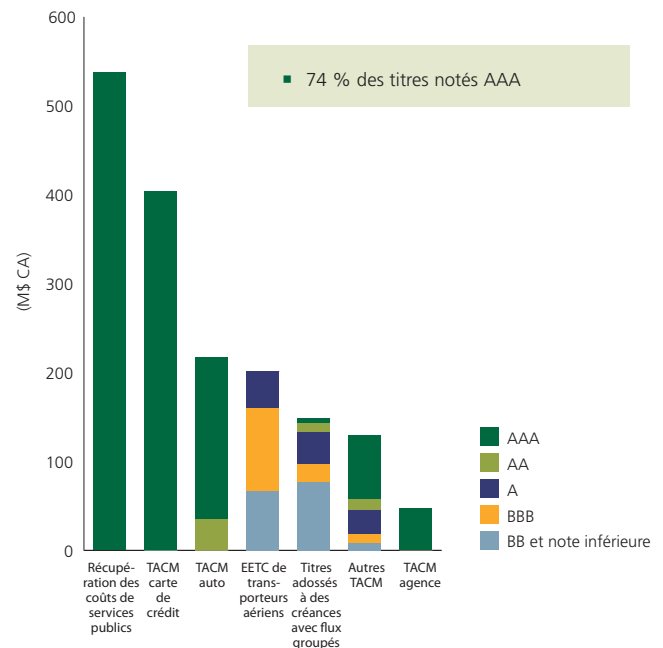
0,4 milliard \$ CA, soit 0,2 % du total des placements



Dans l'ensemble, notre exposition aux TACH résidentielles est limitée à 0,4 milliard \$ CA, ou 0,2 % de nos placements, et les titres ont été souscrits principalement en 2005 ou avant; ils reflètent les notes de crédit internes qui sont plus prudentes que celles qui sont octroyées par des agences externes.

Titres adossés à des créances mobilières de grande qualité et diversifiés

1,7 milliard \$ CA, soit 0,8 % du total des placements



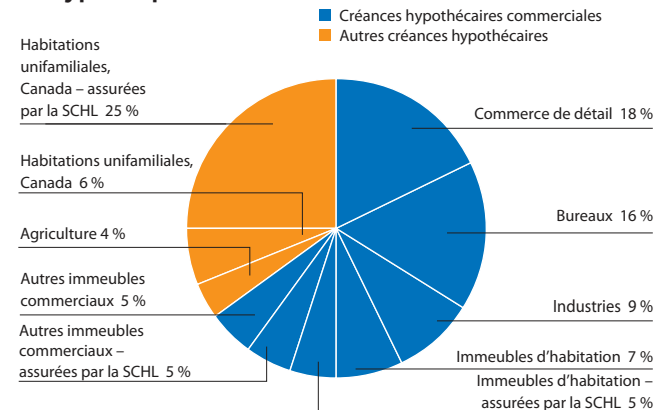
Nos titres adossés à des créances mobilières sont très bien notés et diversifiés sur le plan sectoriel. Ils représentent 0,8 % de nos placements, et la majorité d'entre eux sont notés AAA.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2011, sauf indication contraire, et sont préparées selon les IFRS.

Portefeuille de créances hypothécaires souscrites directement de grande qualité

33,2 milliards \$ CA, soit 17 % du total des placements

Par type de placement

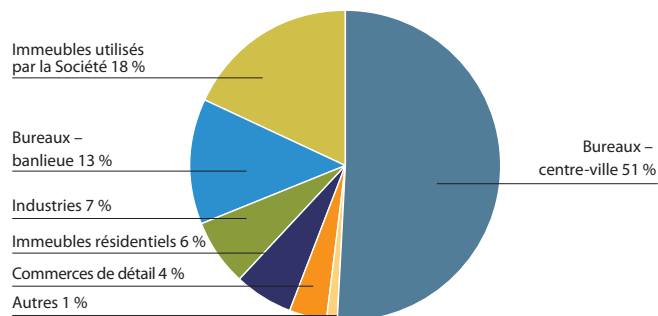


- Diversifié sur le plan géographique
 - 61 % du portefeuille au Canada et le reste aux États-Unis
- Une tranche de 11,5 milliards \$ CA, ou 35%, est assurée par la SCHL¹

Immeubles commerciaux de grande qualité

6,8 milliards \$ CA, soit 3,3 % du total des placements

Valeur marchande, par type de placement



- Pratiquement pas de levier financier
- Taux d'occupation moyen : 91,5 %
- Durée moyenne des baux : 5,6 ans
- Diversifié sur le plan géographique
 - 52 % du portefeuille aux États-Unis, 42 % au Canada et le reste en Asie

Créances hypothécaires commerciales non assurées par la SCHL¹

Créances hypothécaires souscrites prudemment avec un ratio d'emprunt faible et un ratio de couverture de la dette élevé

	CANADA	É.-U.
Ratio d'emprunt ²	62 %	65 %
Ratio de couverture de la dette ²	1,47x	1,57x
Durée moyenne	3,0 ans	4,9 ans
Montant moyen des prêts	4,7 M\$ CA	9,3 M\$ CA
Prêts en souffrance ³	0,00 %	0,26 %

¹ SCHL signifie Société canadienne d'hypothèques et de logement, l'agence nationale du logement du Canada. Exclut les prêts hypothécaires commerciaux de la Banque Manuvie.

² Le ratio de couverture de la dette et le ratio d'emprunt sont basés sur les sommes ayant fait l'objet d'une nouvelle évaluation de la solvabilité.

³ Un prêt est considéré en souffrance après un retard de 90 jours au Canada et de 60 jours aux États-Unis.

Nous possédons 21,4 milliards \$ CA de créances hypothécaires commerciales qui ont été souscrites prudemment et continuent d'afficher un ratio d'emprunt faible et un ratio de couverture de la dette élevé. Notre portefeuille est très bien diversifié sur le plan du type de placement et nous évitons les segments risqués du marché comme les hôtels, les prêts à la construction et les prêts hypothécaires de deuxième rang. De plus, les prêts en souffrance représentent un montant faible, soit 29,9 millions \$ CA.

Notre portefeuille canadien de créances hypothécaires résidentielles comprend des créances hypothécaires résidentielles de grande qualité émises par la Banque Manuvie du Canada, dont 80 % sont assurées par la SCHL.¹

Nos prêts à l'agriculture sont bien diversifiés par type d'entreprise et par secteur géographique.

Principaux avoirs

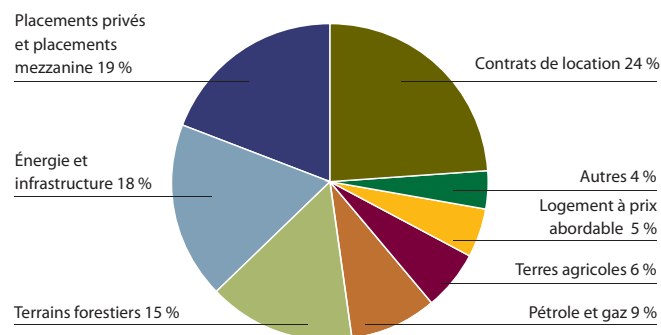
	VALLEUR MARCHANDE	TAUX D'OCCUPATION
Toronto	1 795 \$	98 %
Washington	963	98 %
Boston	833	99 %
Los Angeles	583	95 %
Chicago	448	74 %
Atlanta	330	90 %
Calgary / Edmonton	297	95 %
Ottawa / Montréal	270	96 %
San Francisco	262	86 %
Vancouver	225	97 %
Kitchener / Waterloo	156	100 %

Évalué à 6,8 milliards \$ CA, notre portefeuille de placements immobiliers commerciaux représente 3,3 % du total des placements. Ce portefeuille de grande qualité, constitué pratiquement sans levier financier, se compose principalement de tours à bureaux de qualité supérieure concentrées dans des villes d'Amérique du Nord et d'Asie à croissance stable dont l'économie est très diversifiée. Forts d'un taux d'occupation moyen de 91,5 % et d'une durée moyenne des baux de 5,6 ans, nous sommes en bonne position pour faire face aux situations économiques difficiles.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2011, sauf indication contraire, et sont préparées selon les IFRS.

Placements alternatifs diversifiés

10,0 milliards \$ CA, soit 4,9 % du total des placements



■ Rendements passés élevés

La valeur comptable de nos placements alternatifs s'élève à 10,0 milliards \$ CA, soit 4,9 % du total des placements.

Nos placements alternatifs ont dégagé par le passé des rendements supérieurs et nous ont procuré une diversification que les marchés traditionnels des actions et des obligations n'offrent pas. Ils font augmenter les rendements et conviennent bien à nos passifs à long terme.

« La Financière Manuvie a toujours fait preuve d'une grande prudence en matière de placement – évitement de la complexité, établissement de limites, diversification et application d'un scepticisme mesuré dans toutes ses décisions relatives au crédit. Cette philosophie porte ses fruits aujourd'hui, comme elle l'a fait par le passé. »

Donald A. Guloien
Président et chef de la direction

Relations avec les investisseurs

Anthony G. Ostler
Vice-président principal, Relations avec les investisseurs
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1E5 Canada
Téléphone : 416 926-5471

Autre éléments importants

- L'exposition nette¹ de la Société aux titres à revenu fixe s'élève à 14,0 milliards \$ CA; les titres sont bien diversifiés sur le plan des régions du monde, des sous-secteurs et des émetteurs.
- Les pertes latentes brutes sont limitées à 1,4 milliard \$ CA ou 1,2 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
 - Les pertes latentes brutes sur les titres à revenu fixe se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois correspondent à 0,3 milliard \$ CA ou à 0,3 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
- L'incidence potentielle sur le bénéfice avant impôt attribuable aux actionnaires découlant des titres à revenu fixe se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois se limite à 176 millions \$ CA¹.
- Exposition nette¹ aux risques propres aux assureurs spécialisés en garanties financières à hauteur de 441 millions \$ CA sous forme d'obligations rehaussées, mais nous ne comptons pas sur les garanties.
- Exposition nette¹ limitée à ce qui suit :
 - Avoir dans les TACH résidentielles (491 millions \$ CA)
 - Titres hybrides de banques européennes (175 millions \$ CA)
 - Grèce, Italie, Irlande, Portugal et Espagne :
 - Aucune exposition à la dette souveraine et au secteur financier de la Grèce et du Portugal
 - Secteurs bancaire et financier (151 millions \$ CA)
 - Dette souveraine (80 millions \$ CA)
- La Société n'ajoute jamais de risque de crédit ou de liquidité à ses programmes de prêt de titres.
- Elle a évité les instruments complexes qui dégagent de piètres résultats sur le marché actuel (instruments de placement spéciaux, produits structurés de type CPDO, marges de crédit hypothécaires, titres synthétiques, etc.).

¹ L'exposition nette exclut les comptes de titulaires de contrat avec participation et les comptes transmettant la totalité de leurs gains et pertes, et tient compte de l'incidence des décotes sur les provisions.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2011, sauf indication contraire, et sont préparées selon les IFRS.

Relations avec les médias

Laurie Lupton
Vice-présidente adjointe, Communications, Services généraux
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1E5 Canada
Téléphone : 416 852-7792



Financière Manuvie

Pour votre avenir^{MC}