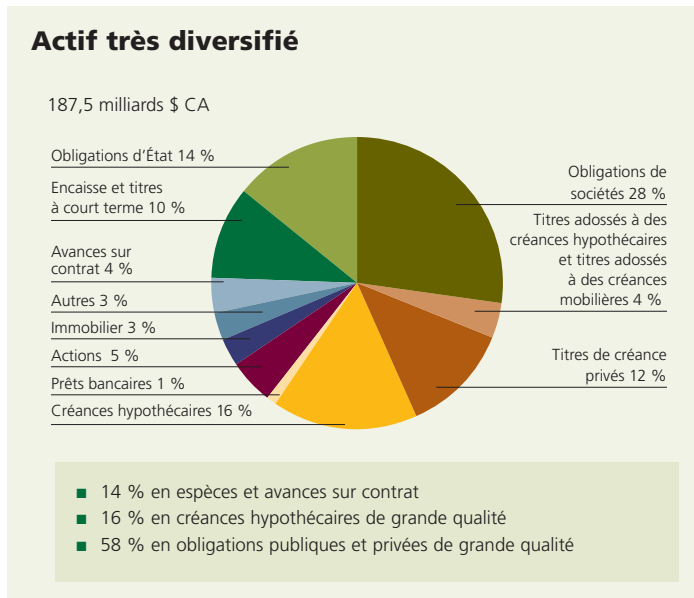


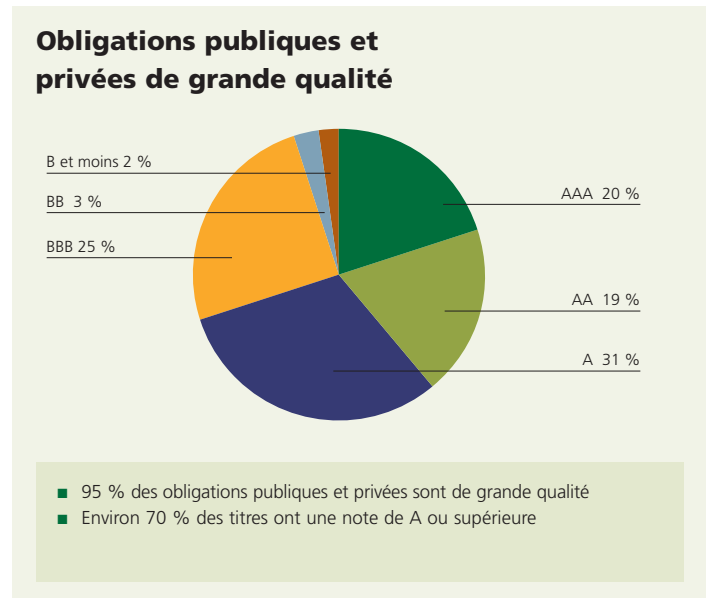


Notre portefeuille de placements : des titres diversifiés de grande qualité

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.



Nos placements, qui totalisent 187,5 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.



Notre portefeuille de titres à revenu fixe est de grande qualité; près de 70 % 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.

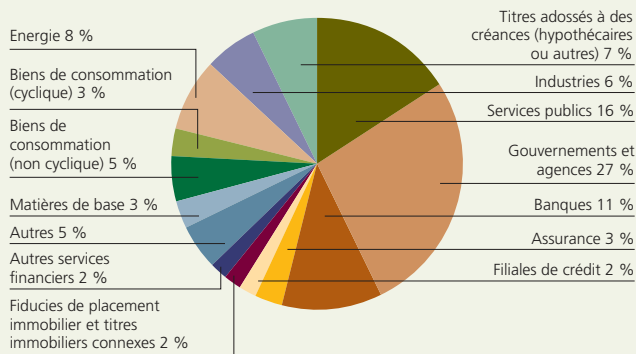
« La prudence dont nous avons toujours fait preuve en matière de placement nous a permis d'obtenir des rendements supérieurs tout en réduisant les risques grâce à une bonne diversification. Nous avons délibérément amélioré la qualité de nos titres de créance en prévision du repli économique; notre portefeuille de placements a ainsi conservé une position satisfaisante pour traverser le cycle de crédit difficile que l'on connaît. »

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

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 31 décembre 2009.

Portefeuille très diversifié d'obligations publiques et privées

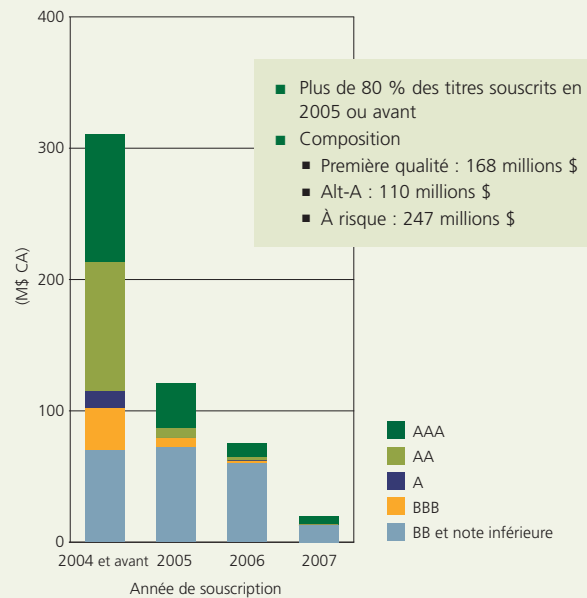
108,0 milliards \$ CA, soit 58 % du total des placements



- Portefeuille diversifié dans 13 secteurs
- Plus de 45 % 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)

Avoirs limités dans les TACH résidentielles

0,5 milliard \$ CA, soit 0,3 % du total des placements

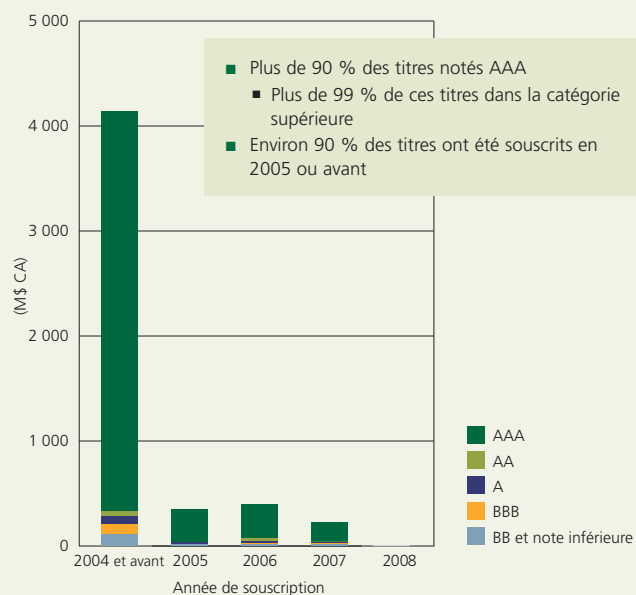


Notre portefeuille obligataire est très bien diversifié sur les plans sectoriel et géographique. Il comprend des placements privés d'environ 23 milliards \$ CA, ou 21 % de l'ensemble de notre portefeuille obligataire, qui procurent une bonne source de diversification au chapitre des émetteurs, des secteurs d'activité et des régions géographiques.

Dans l'ensemble, notre exposition aux TACH résidentielles est limitée à 0,5 milliard \$ CA, ou 0,3 % 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.

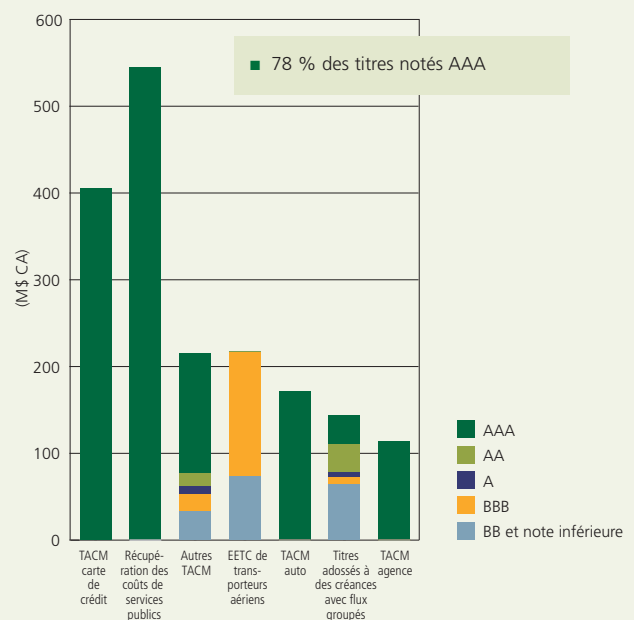
Avoirs dans les TACH commerciales de grande qualité

5,1 milliards \$ CA, soit 2,7 % du total des placements



Titres adossés à des créances mobilières de grande qualité et diversifiés

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



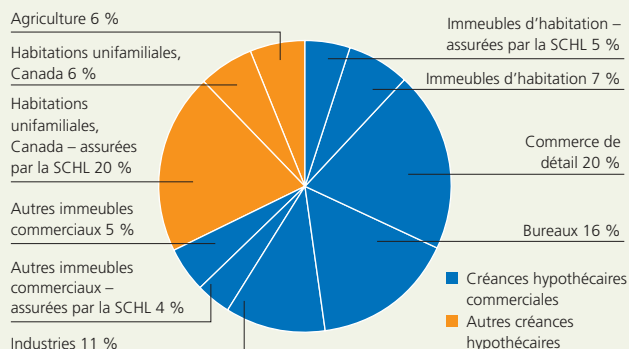
Les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales totalisent 5,1 milliards \$ CA ou 2,7 % du total des placements. Les années de souscription et les notes confirment la grande qualité de ce portefeuille.

Nos titres adossés à des créances sont très bien notés et diversifiés sur le plan sectoriel. Ces titres représentent 1,0 % de nos placements, et la majorité d'entre eux sont notés AAA.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 31 décembre 2009.

Portefeuille de créances hypothécaires souscrites directement de grande qualité 30,7 milliards \$ CA, soit 16,4 % du total des placements

Par type de placement



- Diversifié sur le plan géographique
 - 57 % des titres en portefeuille sont canadiens et la tranche restante est composée de titres américains
- Une tranche de 9,0 milliards \$ CA, ou 29 %, est assurée par la SCHL¹

Créances hypothécaires commerciales ordinaires 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	64 %	64 %
Ratio de couverture de la dette ²	1,53x	1,57x
Durée moyenne ²	3,3 ans	4,9 ans
Montant moyen des prêts ²	4,0 M\$ CA	9,3 M\$ CA
Prêts en souffrance ³	0,55 %	0,08 %

¹ SCHL signifie Société canadienne d'hypothèques et de logement, l'agence nationale du logement du Canada

² Exclut les prêts assurés par la SCHL et les prêts commerciaux de la Banque Manuvie

³ Les prêts en souffrance excluent les prêts de la Banque Manuvie mais incluent les prêts assurés par la SCHL. Un prêt est considéré en souffrance après un retard de 90 jours au Canada et de 60 jours aux États-Unis

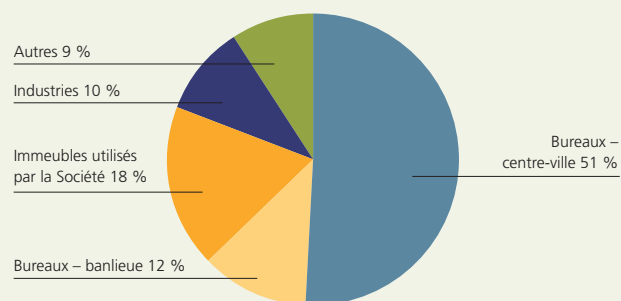
Nous possédons 21 milliards \$ CA de créances hypothécaires commerciales qui ont été souscrites prudemment et continuent d'afficher un ratio d'emprunt faible et un ratio de couverture de la dette élevé. Notre portefeuille est très bien diversifié sur le plan du type de placement et nous évitons les segments risqués du marché comme les hôtels, les prêts à la construction et les prêts hypothécaires de deuxième rang. Les prêts en souffrance représentent un montant faible, soit 53 millions \$ CA au total, et certains d'entre eux sont assurés par la SCHL.¹

Notre portefeuille canadien de créances hypothécaires résidentielles comprend des créances hypothécaires résidentielles de grande qualité émises par la Banque Manuvie du Canada, dont 78 % sont assurées par la SCHL.¹

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

Immeubles commerciaux de grande qualité 6,3 milliards \$ CA, soit 3,3 % du total des placements

Par type de placement



- Pratiquement pas de levier financier
- Taux d'occupation moyen : 92,8 %
- Durée moyenne des baux : 5,6 ans
- Diversifié sur le plan géographique
 - 51 % des titres en portefeuille sont américains, 42 % sont canadiens et la tranche restante est composée de titres asiatiques ou de titres provenant d'autres pays

Principaux avoirs

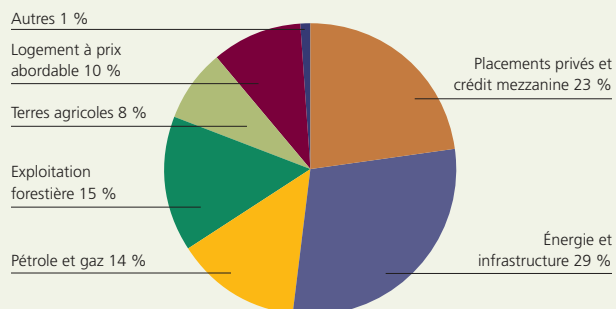
	VALEUR COMPTABLE	TAUX D'OCCUPATION
Toronto	1 415 \$	97 %
Washington	919	98 %
Boston	720	98 %
Chicago	540	80 %
Los Angeles	550	95 %
Atlanta	405	92 %
Calgary / Edmonton	296	98 %
Ottawa / Montréal	265	89 %
Vancouver	237	99 %

Évalué à 6,3 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 de tours à bureaux de qualité supérieure concentrées dans des villes à forte croissance dont l'économie est diversifiée. Forts d'un taux d'occupation moyen de 92,8 % et d'une durée moyenne des baux de 5,6 ans, nous sommes en bonne position pour faire face à la situation économique difficile.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 31 décembre 2009.

Placements alternatifs diversifiés

5,3 milliards \$ CA, soit 2,8 % du total des placements



- Rendements passés élevés
- Aucun placement dans des fonds de couverture

La valeur comptable de nos placements alternatifs s'élève à 5,3 milliards \$ CA, soit 2,8 % 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

Autres éléments importants

- L'exposition de la Société au secteur des services financiers s'élève à 21,6 milliards \$ CA; les titres sont bien diversifiés sur le plan des régions géographiques et des sous-secteurs.
- Les pertes latentes brutes sont limitées à 2,4 milliards \$ CA ou 2 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
 - Les pertes latentes brutes sur les obligations se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois correspondent à 1,1 milliard \$ CA ou 1 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
- Exposition aux risques propres aux assureurs spécialisés en garanties financières à hauteur de 896 millions \$ CA (coût après amortissement) sous forme d'obligations rehaussées, mais nous ne comptons pas sur les garanties.
- Exposition limitée à ce qui suit :
 - Titres hybrides de banques européennes (coût après amortissement de 602 millions \$ CA)
 - Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles à risque (coût après amortissement de 438 millions \$ CA)
- Aucune exposition à ce qui suit :
 - Fonds de couverture
 - Opérations de titrisation synthétique
- La Société n'a jamais souscrit de swaps sur défaillance de crédit.
- Elle 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.).

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 31 décembre 2009.

Relations avec les investisseurs

Société Financière Manuvie
200 Bloor Street East, North Tower, 7th Floor
Toronto (Ontario) M4W 1E5
Canada
Personne-ressource : Amir Gorgi
Vice-président, Relations avec les investisseurs
Téléphone : 416 852-8311

Le nom Financière Manuvie et le logo qui l'accompagne sont des marques de service et de commerce déposées réservées à l'usage de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et de ses sociétés affiliées, y compris la Société Financière Manuvie.

Relations avec les médias

Société Financière Manuvie
200 Bloor Street East, North Tower, 2nd Floor
Toronto (Ontario) M4W 1E5
Canada
Personne-ressource : Laurie Lupton
Vice-présidente adjointe, Communications de l'entreprise
Téléphone : 416 852-7792

 **Financière Manuvie**