

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

États financiers

Exercice clos le 31 mars 2014

(Information comparative non auditée pour l'exercice clos le 31 mars 2013 et au 1^{er} avril 2012)

États financiers¹

États de la situation financière, états du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :

• Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1
• Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4
• Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	7
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	10
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	13
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	16
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	19
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	22
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	25
• Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	28
• Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	31
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	34
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	37
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	40
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	43
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	46
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	49
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	52
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	55
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	58
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	61
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	64
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	67
• Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	70
• Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	73
Notes afférentes aux états financiers	76

¹ Sauf les fonds en fiducie à participation unitaire inactifs :

- Fonds de couverture de change du FRSP de la SGPNB
- Fonds de couverture de change du FRE de la SGPNB
- Fonds de couverture de change du FRJ de la SGPNB
- Fonds de contrats de marchandises de la SGPNB
- Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Frederick Square
77, rue Westmorland, bureau 700
Fredericton (NB) E3B 6Z3
Téléphone (506) 856-4400
Télécopieur (506) 856-4499
www.kpmg.ca

Place Marven's
1, allée Factory
Boîte postale 827
Moncton (NB) E1C 8N6
Téléphone (506) 856-4400
Télécopieur (506) 856-4499

Édifce Harbour
133, rue Prince William, bureau 306
Boîte postale 2388
Saint John (NB) E2L 3V6
Téléphone 506-634-1000
Télécopieur 506-633-8828

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux administrateurs de la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

(collectivement, les Fonds)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2014, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, 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 Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur 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 les audits 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 de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus 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 la situation financière des Fonds au 31 mars 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS).

Information comparative

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 afférente aux états financiers, où il est décrit que les Fonds ont adopté les Normes internationales d'information financière le 1^{er} avril 2013, avec une date de transition fixée au 1^{er} avril 2012. La direction a appliqué rétroactivement ces normes à l'information comparative figurant dans les présents états financiers, y compris aux états de la situation financière au 31 mars 2013 et au 1^{er} avril 2012, et aux états du résultat global, aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et aux tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2013, ainsi qu'à l'information connexe. Nous n'avons pas reçu la mission de présenter un rapport sur l'information comparative retraitée, laquelle n'a donc pas fait l'objet d'un audit.

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

Comptables agréés

Le 9 juin 2014

Fredericton, Canada

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

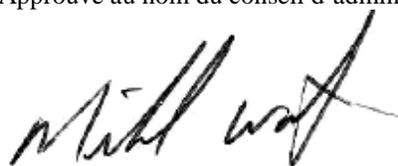
Au 31 mars 2014

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

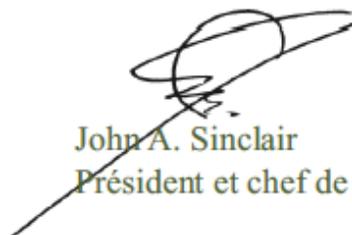
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	1 820 003 \$	1 705 571 \$	2 155 472 \$
Trésorerie	11 268	—	—
Intérêts à recevoir	17 913	18 445	22 396
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	31 927	41 436	11 081
Actifs dérivés (note 5)	—	—	88
Total des actifs	1 881 111	1 765 452	2 189 037
Passifs			
Dette	—	41 436	11 081
Montant à payer au titre des achats de placements	43 194	—	—
Passifs dérivés	—	—	150
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	43 194	41 436	11 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 837 917 \$	1 724 016 \$	2 177 806 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 337,36 \$	2 322,28 \$	2 229,87 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	63 067	\$	73 248	\$
Produits du prêt de titres	349		317	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(16 608)		36 720	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(33 875)		(30 545)	
Total des produits	12 933		79 740	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 933	\$	79 740	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	1 724 016	\$	2 177 806	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 933		79 740	
Produit de l'émission de parts rachetables	246 213		102 784	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 245)		(636 314)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 837 917	\$	1 724 016	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 933 \$	79 740 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	3	108
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	16 608	(36 720)
Variation nette de la perte latente sur les placements	33 875	30 545
Achats de placements	(2 507 918)	(2 756 882)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 343 000	3 212 850
Intérêts à recevoir	532	3 951
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	9 509	(30 355)
Actifs dérivés	—	88
Montant à payer au titre des achats de placements	43 194	—
Passifs dérivés	—	(150)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(48 264)	503 175
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	246 213	102 784
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 245)	(636 314)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	100 968	(533 530)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 704	(30 355)
Dette à l'ouverture de l'exercice	(41 436)	(11 081)
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	11 268 \$	(41 436) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	63 599 \$	77 199 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

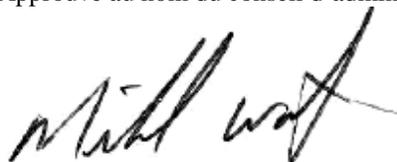
Au 31 mars 2014

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

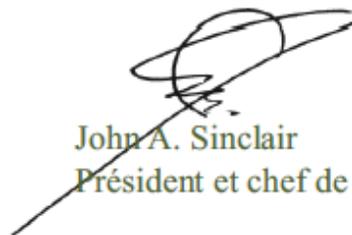
	31 mars 2014	31 mars 2013 <i>(non audité)</i>	1^{er} avril 2012 <i>(non audité)</i>
Actifs			
Placements	820 221 \$	667 300 \$	254 764 \$
Trésorerie	1 350	38 247	—
Intérêts à recevoir	6 564	4 575	1 371
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	10 150	—	—
Total des actifs	838 285	710 122	256 135
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	11 500	38 122	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11 500	38 122	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	826 785 \$	672 000 \$	256 135 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 111,04 \$	1 087,06 \$	1 022,59 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	23 640	\$	14 004	\$
Produits du prêt de titres	28		6	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(62)		2 477	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(6 065)		11 056	
Total des produits	17 541		27 543	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 541	\$	27 543	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	672 000	\$	256 135	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 541		27 543	
Produit de l'émission de parts rachetables	150 105		389 548	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12 861)		(1 226)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	826 785	\$	672 000	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	
	2014	2013
		<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 541 \$	27 543 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	62	(2 477)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	6 065	(11 056)
Achats de placements	(583 749)	(822 529)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	424 701	423 526
Intérêts à recevoir	(1 989)	(3 204)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(10 150)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	(26 622)	38 122
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(174 141)	(350 075)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	150 105	389 548
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12 861)	(1 226)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	137 244	388 322
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(36 897)	38 247
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	38 247	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 350 \$	38 247 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	21 651 \$	10 800 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

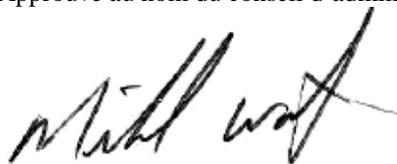
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

	Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB		
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	134 385 \$	— \$	— \$
Trésorerie	11 571	—	—
Intérêts à recevoir	958	—	—
Total des actifs	146 914	—	—
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	11 571	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11 571	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	135 343 \$	— \$	— \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 006,20 \$	— \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB

	2014	2013
		(non audité)
Produits		
Produits d'intérêts	488 \$	— \$
Produits du prêt de titres	1	—
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(14)	—
Variation nette du profit latent sur les placements	319	—
Total des produits	794	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	794 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB

	2014	2013
		(non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	— \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	794	—
Produit de l'émission de parts rachetables	144 549	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 000)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	135 343 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	2014		2013
			(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	794	\$	— \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			—
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	14		—
Variation nette du profit latent sur les placements	(319)		—
Achats de placements	(135 809)		—
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 729		—
Intérêts à recevoir	(958)		—
Montant à payer au titre des achats de placements	11 571		—
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(122 978)		—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	144 549		—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 000)		—
Rentrées nettes liées aux activités de financement	134 549		—
Augmentation nette de la trésorerie	11 571		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 571	\$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts payés	470	\$	— \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>			

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

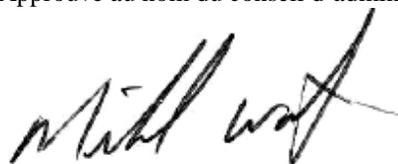
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	15 453 \$	16 714 \$	21 721 \$
Trésorerie	—	—	52
Intérêts à recevoir	74	77	80
Total des actifs	15 527	16 791	21 853
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	15 527 \$	16 791 \$	21 853 \$

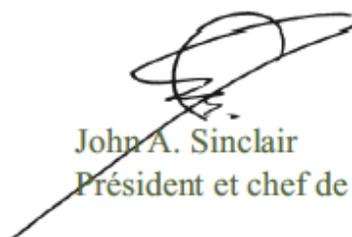
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part 2 792,12 \$ 2 760,46 \$ 2 630,92 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Produits		
Produits d'intérêts	919 \$	977 \$
Profit réalisé sur les placements, montant net	1	1
Variation nette de la perte latente sur les placements	(752)	(121)
Total des produits	168	857
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 \$	857 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	16 791 \$	21 853 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168	857
Produit de l'émission de parts rachetables	47	32
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 479)	(5 951)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 527 \$	16 791 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 \$	857 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1)	(1)
Variation nette de la perte latente sur les placements	752	121
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	510	4 887
Intérêts à recevoir	3	3
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 432	5 867
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	47	32
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 479)	(5 951)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 432)	(5 919)
Diminution nette de la trésorerie	—	(52)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	52
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	922 \$	980 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

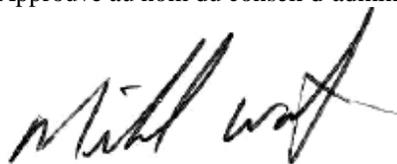
Au 31 mars 2014

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

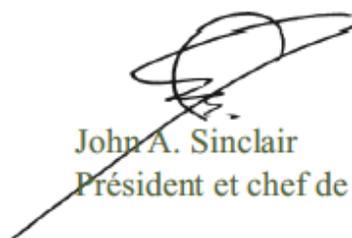
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	742 664 \$	604 407 \$	454 500 \$
Trésorerie	—	5 128	4 990
Intérêts à recevoir	1 269	1 124	1 027
Total des actifs	743 933	610 659	460 517
Passifs			
Dette	6 239	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 239	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	737 694 \$	610 659 \$	460 517 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 561,31 \$	1 540,50 \$	1 518,07 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	8 137	\$	6 668	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	23		44	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(183)		295	
Total des produits	7 977		7 007	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 977	\$	7 007	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	610 659	\$	460 517	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 977		7 007	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 525 267		1 782 137	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 406 209)		(1 639 002)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	737 694	\$	610 659	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 977 \$	7 007 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	1	10
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(23)	(44)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	183	(295)
Achats de placements	(8 842 858)	(9 614 075)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	8 704 440	9 464 497
Intérêts à recevoir	(145)	(97)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(130 425)	(142 997)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 525 267	1 782 137
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 406 209)	(1 639 002)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	119 058	143 135
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(11 367)	138
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 128	4 990
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	(6 239) \$	5 128 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	7 992 \$	6 571 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

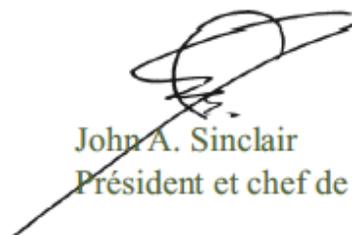
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	3 028 \$	2 796 \$	2 655 \$
Trésorerie	40	—	—
Intérêts à recevoir	17	15	16
Dividendes à recevoir	4	4	4
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	26	—	—
Total des actifs	3 115	2 815	2 675
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	62	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	62	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	3 053 \$	2 815 \$	2 675 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 001,97 \$	2 767,94 \$	2 630,29 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	52	\$	50	\$
Produits de dividendes	46		43	
Produits du prêt de titres	1		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	25		37	
Variation nette du profit latent sur les placements	114		10	
Total des produits	238		140	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238	\$	140	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	2 815	\$	2 675	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238		140	
Produit de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 053	\$	2 815	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	
	2014	2013
		(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 \$	140 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(25)	(37)
Variation nette du profit latent sur les placements	(114)	(10)
Achats de placements	(903)	(1 387)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	810	1 293
Intérêts à recevoir	(2)	1
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(26)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	62	—
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	40	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	—	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	—
Sorties nettes liées aux activités de financement	—	—
Augmentation nette de la trésorerie	40	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	40 \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	50 \$	51 \$
Dividendes reçus	46 \$	43 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

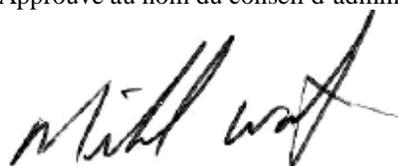
Au 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

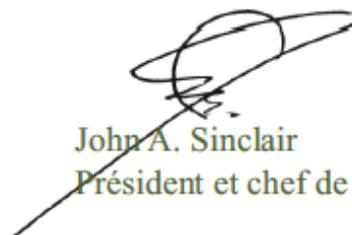
	31 mars 2014	31 mars 2013 <i>(non audité)</i>	1^{er} avril 2012 <i>(non audité)</i>
Actifs			
Placements	1 097 977 \$	1 100 643 \$	1 038 738 \$
Trésorerie	—	86	16
Intérêts à recevoir	2 299	2 791	2 787
Dividendes à recevoir	416	166	317
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 315	888	308
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	42 514	13 319	13 175
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	378	—	—
Total des actifs	1 145 899	1 117 893	1 055 341
Passifs			
Dette	389	—	—
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	157	65
Montant à payer au titre des achats de placements	1 927	36 169	318
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 316	36 326	383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables <i>(note 10)</i>	1 143 583 \$	1 081 567 \$	1 054 958 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 888,39 \$	2 483,81 \$	2 317,16 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	14 925	\$	15 633	\$
Produits de dividendes	3 252		3 792	
Produits du prêt de titres	76		110	
Produits tirés des instruments dérivés	141 171		58 073	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5 037		10 379	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	11 775		(4 051)	
Total des produits	176 236		83 936	
Charges				
Coûts de transaction	53		63	
Total des charges	53		63	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 183	\$	83 873	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
à l'ouverture de l'exercice (note 10)	1 081 567	\$	1 054 958	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 183		83 873	
Produit de l'émission de parts rachetables	178 954		132 157	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(293 121)		(189 421)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
à la clôture de l'exercice	1 143 583	\$	1 081 567	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 183 \$	83 873 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(2)	(1)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5 037)	(10 379)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(11 775)	4 051
Achats de placements	(1 504 494)	(907 142)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 523 974	851 566
Intérêts à recevoir	492	(4)
Dividendes à recevoir	(250)	151
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 427)	(580)
Actifs dérivés	(29 195)	(144)
Marge de courtage	(535)	92
Montant à payer au titre des achats de placements	(34 242)	35 851
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	113 692	57 334
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	178 954	132 157
Montants payés au rachat de parts rachetables	(293 121)	(189 421)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(114 167)	(57 264)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(475)	70
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	86	16
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(389) \$	86 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	15 417 \$	15 629 \$
Dividendes reçus	3 002 \$	3 943 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

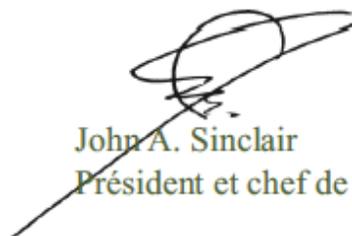
	31 mars 2014	31 mars 2013 <i>(non audité)</i>	1^{er} avril 2012 <i>(non audité)</i>
Actifs			
Placements	238 200 \$	201 166 \$	— \$
Trésorerie	—	21	—
Dividendes à recevoir	834	682	—
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	23	2	—
Total des actifs	239 057	201 871	—
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables <i>(note 10)</i>	239 057 \$	201 871 \$	— \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 214,23 \$	1 029,40 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits de dividendes	7 073	\$	1 156	\$
Produits du prêt de titres	97		4	
Produits tirés des instruments dérivés	451		2	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 017		—	
Variation nette du profit latent sur les placements	25 811		3 126	
Total des produits	36 449		4 288	
Charges				
Coûts de transaction	67		52	
Total des charges	67		52	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 382	\$	4 236	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	201 871	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 382		4 236	
Produit de l'émission de parts rachetables	5 292		197 828	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 488)		(193)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	239 057	\$	201 871	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	2014	2013
		(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 382 \$	4 236 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(3)	—
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 017)	—
Variation nette du profit latent sur les placements	(25 811)	(3 126)
Achats de placements	(90 693)	(198 349)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	82 490	309
Dividendes à recevoir	(152)	(682)
Marge de courtage	(21)	(2)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(825)	(197 614)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	5 292	197 828
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 488)	(193)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	804	197 635
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(21)	21
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	21	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	21 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	6 921 \$	474 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

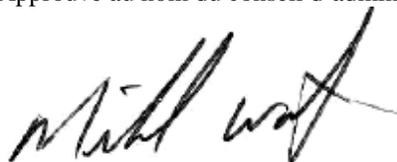
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

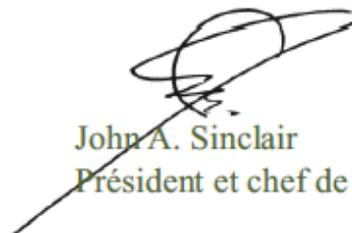
	Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB		
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	447 770 \$	377 025 \$	353 347 \$
Trésorerie	528	465	860
Dividendes à recevoir	330	313	343
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	445	58	17
Total des actifs	449 073	377 861	354 567
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	973	508	873
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	973	508	873
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	448 100 \$	377 353 \$	353 694 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 430,09 \$	2 885,58 \$	2 704,66 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	6	\$	—	\$
Produits de dividendes	4 848		4 385	
Produits du prêt de titres	46		47	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	2 874		(1 987)	
Variation nette du profit latent sur les placements	63 541		21 342	
Total des produits	71 315		23 787	
Charges				
Coûts de transaction	111		128	
Total des charges	111		128	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 204	\$	23 659	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	377 353	\$	353 694	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 204		23 659	
Produit de l'émission de parts rachetables	5 247		697	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 704)		(697)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	448 100	\$	377 353	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	
	2014	2013
		(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 204 \$	23 659 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(5)	(2)
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(2 874)	1 987
Variation nette du profit latent sur les placements	(63 541)	(21 342)
Achats de placements	(104 264)	(102 446)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	99 939	98 125
Dividendes à recevoir	(17)	30
Actifs dérivés	(387)	(41)
Montant à payer au titre des achats de placements	465	(365)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	520	(395)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	5 247	697
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 704)	(697)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(457)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	63	(395)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	465	860
Trésorerie à la clôture de l'exercice	528 \$	465 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	4 831 \$	4 415 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

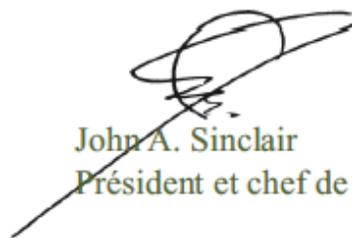
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	219 147 \$	185 953 \$	178 959 \$
Trésorerie	—	—	—
Dividendes à recevoir	542	487	433
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 812	3 365	1 224
Total des actifs	225 501	189 805	180 616
Passifs			
Dette	1 230	665	632
Montant à payer au titre des achats de placements	4 583	2 670	571
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 813	3 335	1 203
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	219 688 \$	186 470 \$	179 413 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 179,51 \$	2 698,75 \$	2 596,61 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Produits		
Produits de dividendes	5 808 \$	4 981 \$
Produits du prêt de titres	108	113
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(743)	3 943
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	28 199	(1 852)
Total des produits	33 372	7 185
Charges		
Coûts de transaction	154	128
Total des charges	154	128
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 218 \$	7 057 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	186 470 \$	179 413 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 218	7 057
Produit de l'émission de parts rachetables	1 902	390
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 902)	(390)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	219 688 \$	186 470 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 218 \$	7 057 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(3)	(1)
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	743	(3 943)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(28 199)	1 852
Achats de placements	(84 977)	(95 424)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	79 242	90 522
Dividendes à recevoir	(55)	(54)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(2 447)	(2 141)
Montant à payer au titre des achats de placements	1 913	2 099
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(565)	(33)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 902	390
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 902)	(390)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	—	—
Diminution nette de la trésorerie	(565)	(33)
Dette à l'ouverture de l'exercice	(665)	(632)
Dette à la clôture de l'exercice	(1 230) \$	(665) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	5 753 \$	4 927 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

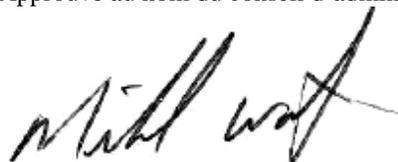
Au 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

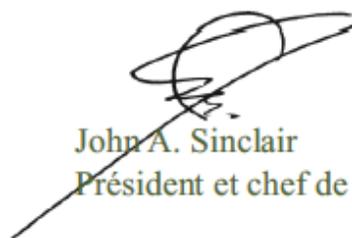
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	249 055 \$	208 815 \$	289 583 \$
Trésorerie	—	—	—
Intérêts à recevoir	243	50	—
Dividendes à recevoir	388	627	773
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	1 229	2 467
Actifs dérivés (note 5)	4 295	477	—
Marge de courtage (note 5)	1	350	300
Total des actifs	253 982	211 548	293 123
Passifs			
Dette	—	437	406
Montant à payer au titre des achats de placements	—	762	2 026
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	1 199	2 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	253 982 \$	210 349 \$	290 691 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 228,33 \$	1 054,26 \$	992,67 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	1 099	\$	150	\$
Produits de dividendes	5 262		8 038	
Produits du prêt de titres	61		143	
Produits tirés des instruments dérivés	13 905		1 605	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	9 918		(2 005)	
Variation nette du profit latent sur les placements	5 447		11 777	
Total des produits	35 692		19 708	
Charges				
Coûts de transaction	369		384	
Total des charges	369		384	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 323	\$	19 324	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	210 349	\$	290 691	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 323		19 324	
Produit de l'émission de parts rachetables	9 945		11 371	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 635)		(111 037)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	253 982	\$	210 349	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 323 \$	19 324 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(3)	(4)
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(9 918)	2 005
Variation nette du profit latent sur les placements	(5 447)	(11 777)
Achats de placements	(767 642)	(410 500)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	742 770	501 044
Intérêts à recevoir	(193)	(50)
Dividendes à recevoir	239	146
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 229	1 238
Actifs dérivés	(3 818)	(477)
Marge de courtage	349	(50)
Montant à payer au titre des achats de placements	(762)	(1 264)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(7 873)	99 635
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	9 945	11 371
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 635)	(111 037)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	8 310	(99 666)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	437	(31)
Dette à l'ouverture de l'exercice	(437)	(406)
Dette à la clôture de l'exercice	— \$	(437) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	906 \$	100 \$
Dividendes reçus	5 501 \$	8 184 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

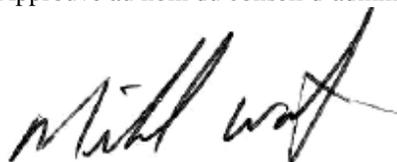
Au 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

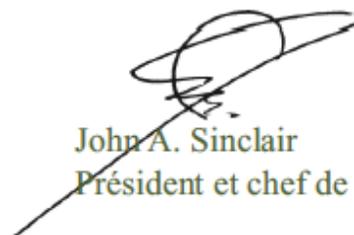
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	276 412 \$	206 006 \$	179 006 \$
Total des actifs	276 412	206 006	179 006
Passifs			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	276 412 \$	206 006 \$	179 006 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 719,53 \$	1 281,57 \$	1 113,60 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Profit réalisé sur les placements, montant net	—	\$	2	\$
Variation nette du profit latent sur les placements	70 420		27 039	
Total des produits	70 420		27 041	
Charges				
Coûts de transaction	21		41	
	21		41	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 399	\$	27 000	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	206 006	\$	179 006	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 399		27 000	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 011		374	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 004)		(374)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	276 412	\$	206 006	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

	2014		2013
			<i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 399	\$	27 000
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Profit de change sur la trésorerie	(7)		—
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	—		(2)
Variation nette du profit latent sur les placements	(70 420)		(27 039)
Achats de placements	(9 376)		(3)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	9 397		44
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(7)		—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	3 011		374
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 004)		(374)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	7		—
Augmentation nette de la trésorerie	—		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

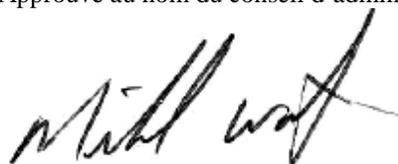
Au 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

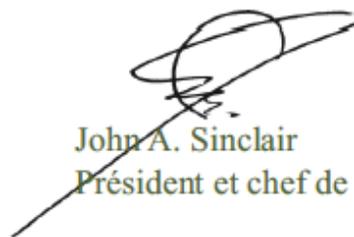
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	1 317 495 \$	1 220 668 \$	1 184 806 \$
Trésorerie	2 284	2 252	1 052
Dividendes à recevoir	5 401	4 439	6 026
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 265	—	—
Impôt recouvrable	965	2 047	439
Marge de courtage (note 5)	1 205	287	350
Total des actifs	1 328 615	1 229 693	1 192 673
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	1 265	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 265	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 327 350 \$	1 229 693 \$	1 192 673 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 236,22 \$	968,41 \$	854,44 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits de dividendes	41 849	\$	42 118	\$
Produits du prêt de titres	1 108		1 246	
Produits tirés des instruments dérivés	2 102		2 734	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(25 584)		239 756	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	302 167		(119 153)	
Total des produits	321 642		166 701	
Charges				
Coûts de transaction	3 981		4 579	
Total des charges	3 981		4 579	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 661	\$	162 122	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	1 229 693	\$	1 192 673	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 661		162 122	
Produit de l'émission de parts rachetables	56 866		158 247	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(276 870)		(283 349)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 327 350	\$	1 229 693	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 661 \$	162 122 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(63 064)	239 617
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	25 584	(239 756)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(302 167)	119 153
Achats de placements	(195 368)	(537 784)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	438 188	382 908
Dividendes à recevoir	(962)	1 587
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 265)	—
Impôt recouvrable	1 082	(1 608)
Marge de courtage	(918)	63
Montant à payer au titre des achats de placements	1 265	—
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	220 036	126 302
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	56 866	158 247
Montants payés au rachat de parts rachetables	(276 870)	(283 349)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(220 004)	(125 102)
Augmentation nette de la trésorerie	32	1 200
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 252	1 052
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 284 \$	2 252 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts payés	4 \$	2 \$
Dividendes reçus	40 891 \$	43 707 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

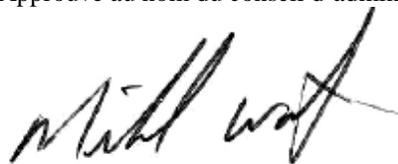
Au 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

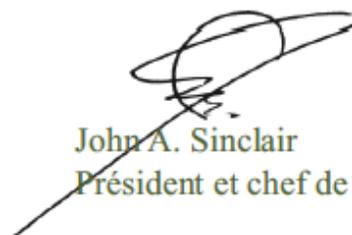
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	337 988 \$	317 742 \$	191 297 \$
Trésorerie	1 365	1 416	368
Dividendes à recevoir	1 085	1 144	554
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 092	—	—
Impôt recouvrable	429	116	20
Marge de courtage (note 5)	286	600	—
Total des actifs	342 245	321 018	192 239
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	1 092	—	—
Passifs dérivés (note 5)	80	—	—
Marge de courtage (note 5)	—	—	6
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 172	—	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	341 073 \$	321 018 \$	192 233 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 505,22 \$	1 242,22 \$	1 047,45 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Produits		
Produits d'intérêts	— \$	1 \$
Produits de dividendes	10 522	7 124
Produits du prêt de titres	158	154
Produits tirés des instruments dérivés	1 163	613
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	17 742	(6 169)
Variation nette du profit latent sur les placements	32 232	41 402
Total des produits	61 817	43 125
Charges		
Coûts de transaction	860	934
Total des charges	860	934
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 957 \$	42 191 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	321 018 \$	192 233 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 957	42 191
Produit de l'émission de parts rachetables	11 284	87 485
Montants payés au rachat de parts rachetables	(52 186)	(891)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	341 073 \$	321 018 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 957 \$	42 191 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(5 753)	(5 381)
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(17 742)	6 169
Variation nette du profit latent sur les placements	(32 232)	(41 402)
Achats de placements	(97 770)	(173 580)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	133 251	87 749
Dividendes à recevoir	59	(590)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 092)	—
Impôt recouvrable	(313)	(96)
Marge de courtage	314	(606)
Montant à payer au titre des achats de placements	1 092	—
Passifs dérivés	80	—
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	40 851	(85 546)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	11 284	87 485
Montants payés au rachat de parts rachetables	(52 186)	(891)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(40 902)	86 594
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(51)	1 048
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 416	368
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 365 \$	1 416 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	— \$	1 \$
Dividendes reçus	10 582 \$	6 534 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

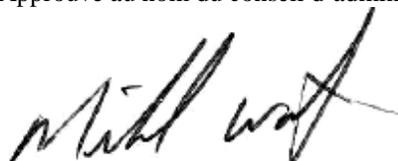
Au 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

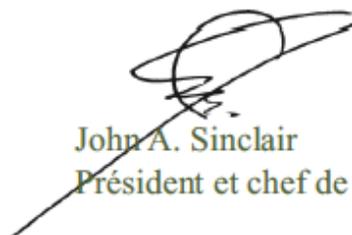
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	1 130 774 \$	1 114 483 \$	1 015 293 \$
Trésorerie	4	97	14
Dividendes à recevoir	1 270	1 336	1 304
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	342	—
Actifs dérivés (note 5)	42	24	29
Marge de courtage (note 5)	854	801	177
Total des actifs	1 132 944	1 117 083	1 016 817
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	4	486	—
Passifs dérivés (note 5)	67	980	27
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	71	1 466	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	1 132 873 \$	1 115 617 \$	1 016 790 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 724,94 \$	1 302,89 \$	1 125,23 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits de dividendes	22 420	\$	22 960	\$
Produits du prêt de titres	103		99	
Produits tirés des instruments dérivés	14 835		9 493	
Profit réalisé sur les placements, montant net	75 533		26 978	
Variation nette du profit latent sur les placements	202 409		101 395	
Autres	8		12	
Total des produits	315 308		160 937	
Charges				
Coûts de transaction	42		22	
Total des charges	42		22	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 266	\$	160 915	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	1 115 617	\$	1 016 790	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 266		160 915	
Produit de l'émission de parts rachetables	44 605		103 792	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(342 615)		(165 880)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 132 873	\$	1 115 617	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

	2014		2013
			(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 266	\$	160 915 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Perte de change sur la trésorerie	791		1 422
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(75 533)		(26 978)
Variation nette du profit latent sur les placements	(202 409)		(101 395)
Achats de placements	(2 248 102)		(2 367 637)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 508 962		2 395 398
Dividendes à recevoir	66		(32)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	342		(342)
Actifs dérivés	(18)		5
Marge de courtage	(53)		(624)
Montant à payer au titre des achats de placements	(482)		486
Passifs dérivés	(913)		953
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	297 917		62 171
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	44 605		103 792
Montants payés au rachat de parts rachetables	(342 615)		(165 880)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(298 010)		(62 088)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(93)		83
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	97		14
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4	\$	97 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts payés	2	\$	1 \$
Dividendes reçus	22 488	\$	22 929 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	367 928 \$	318 274 \$	189 499 \$
Trésorerie	—	74	27
Dividendes à recevoir	548	507	317
Actifs dérivés (note 5)	3	—	1
Marge de courtage (note 5)	8	348	33
Total des actifs	368 487	319 203	189 877
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	79	—	—
Passifs dérivés (note 5)	7	21	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	86	21	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	368 401 \$	319 182 \$	189 877 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

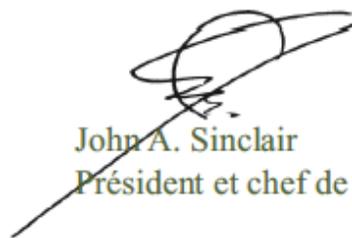
1 614,46 \$ 1 274,56 \$ 1 039,03 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits de dividendes	8 470	\$	6 375	\$
Produits du prêt de titres	32		18	
Produits tirés des instruments dérivés	189		288	
Profit réalisé sur les placements, montant net	30 156		6 355	
Variation nette du profit latent sur les placements	40 607		35 596	
Total des produits	79 454		48 632	
Charges				
Coûts de transaction	56		36	
Total des charges	56		36	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 398	\$	48 596	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	319 182	\$	189 877	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 398		48 596	
Produit de l'émission de parts rachetables	13 110		81 421	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 289)		(712)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	368 401	\$	319 182	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 398 \$	48 596 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	40	160
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(30 156)	(6 355)
Variation nette du profit latent sur les placements	(40 607)	(35 596)
Achats de placements	(356 464)	(422 242)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	377 533	335 258
Dividendes à recevoir	(41)	(190)
Actifs dérivés	(3)	1
Marge de courtage	340	(315)
Montant à payer au titre des achats de placements	79	—
Passifs dérivés	(14)	21
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	30 105	(80 662)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	13 110	81 421
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 289)	(712)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(30 179)	80 709
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(74)	47
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	74	27
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	74 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	8 429 \$	6 185 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

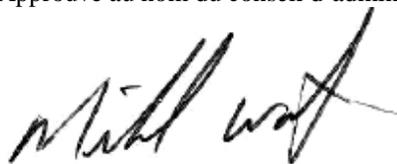
Au 31 mars 2014

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

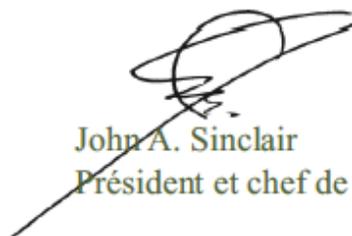
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	991 733 \$	938 010 \$	838 733 \$
Intérêts à recevoir	6 799	5 815	5 297
Total des actifs	998 532	943 825	844 030
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	998 532 \$	943 825 \$	844 030 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 194,42 \$	3 394,53 \$	3 316,44 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	19 665	\$	16 385	\$
Produits du prêt de titres	29		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	283		1 906	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(70 891)		2 808	
Total des produits	(50 914)		21 099	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 914)	\$	21 099	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	943 825	\$	844 030	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 914)		21 099	
Produit de l'émission de parts rachetables	125 500		94 297	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 879)		(15 601)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	998 532	\$	943 825	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 914) \$	21 099 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(283)	(1 906)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	70 891	(2 808)
Achats de placements	(294 684)	(282 379)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	170 353	187 816
Intérêts à recevoir	(984)	(518)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(105 621)	(78 696)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	125 500	94 297
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 879)	(15 601)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	105 621	78 696
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	18 681 \$	15 867 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

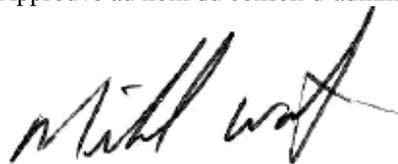
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

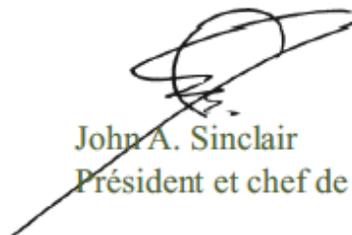
	Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB		
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	196 134 \$	409 949 \$	319 191 \$
Trésorerie	—	—	2 804
Intérêts à recevoir	—	6	145
Dividendes à recevoir	—	951	725
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	118	—	—
Total des actifs	196 252	410 906	322 865
Passifs			
Dette	118	—	—
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	2 804
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	118	—	2 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	196 134 \$	410 906 \$	320 061 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 264,93 \$	3 188,43 \$	2 844,94 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	147	\$	234	\$
Produits de dividendes	13 936		15 771	
Produits du prêt de titres	23		18	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 868		8 987	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(4 887)		15 221	
Total des produits	17 087		40 231	
Charges				
Coûts de transaction	26		41	
Autres	97		17	
Total des charges	123		58	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 964	\$	40 173	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	410 906	\$	320 061	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 964		40 173	
Produit de l'émission de parts rachetables	28 119		74 909	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(259 855)		(24 237)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	196 134	\$	410 906	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 964 \$	40 173 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 868)	(8 987)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	4 887	(15 221)
Achats de placements	(67 736)	(168 471)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	284 532	101 921
Intérêts à recevoir	6	139
Dividendes à recevoir	951	(226)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(118)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	—	(2 804)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	231 618	(53 476)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	28 119	74 909
Montants payés au rachat de parts rachetables	(259 855)	(24 237)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(231 736)	50 672
Diminution nette de la trésorerie	(118)	(2 804)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	2 804
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(118) \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	153 \$	373 \$
Dividendes reçus	14 887 \$	15 545 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

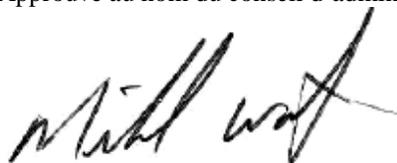
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

	Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB		
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	31 mars 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	233 562 \$	— \$	— \$
Dividendes à recevoir	926	—	—
Total des actifs	234 488	—	—
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	234 488 \$	— \$	— \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 058,05 \$	— \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Produits		
Produits de dividendes	3 942 \$	— \$
Perte réalisée sur les placements, montant net	(926)	—
Variation nette du profit latent sur les placements	312	—
Total des produits	3 328	—
Charges		
Coûts de transaction	15	—
Total des charges	15	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 313 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

	2014	2013 (non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	— \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 313	—
Produit de l'émission de parts rachetables	231 888	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(713)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	234 488 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 313 \$	— \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		—
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	926	—
Variation nette du profit latent sur les placements	(312)	—
Achats de placements	(240 220)	—
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 044	—
Dividendes à recevoir	(926)	—
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(231 175)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	231 888	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(713)	—
Rentrées nettes liées aux activités de financement	231 175	—
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	3 016 \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

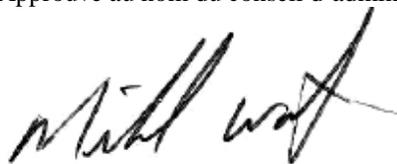
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB		
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	308 684 \$	265 390 \$	338 692 \$
Trésorerie	105	418	—
Dividendes à recevoir	867	640	706
Total des actifs	309 656	266 448	339 398
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	555	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	555	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	309 101 \$	266 448 \$	339 398 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 658,57 \$	4 121,14 \$	3 549,41 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Produits		
Produits de dividendes	9 537 \$	9 477 \$
Produits du prêt de titres	19	4
Profit réalisé sur les placements, montant net	23 605	38 485
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	5 773	(2 401)
Autres	5	—
Total des produits	38 939	45 565
Charges		
Coûts de transaction	86	136
Total des charges	86	136
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 853 \$	45 429 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	
	2014	2013 (non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	266 448 \$	339 398 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 853	45 429
Produit de l'émission de parts rachetables	55 272	3 576
Montants payés au rachat de parts rachetables	(51 472)	(121 955)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	309 101 \$	266 448 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 853 \$	45 429 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(55)	(39)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(23 605)	(38 485)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(5 773)	2 401
Achats de placements	(270 533)	(359 363)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	256 672	468 788
Dividendes à recevoir	(227)	66
Montant à payer au titre des achats de placements	555	—
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(4 113)	118 797
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	55 272	3 576
Montants payés au rachat de parts rachetables	(51 472)	(121 955)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	3 800	(118 379)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(313)	418
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	418	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	105 \$	418 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	9 310 \$	9 543 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

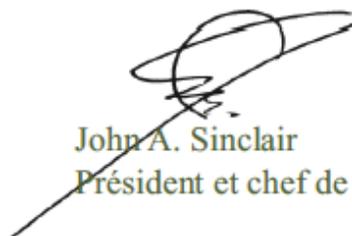
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	100 274 \$	73 654 \$	51 871 \$
Trésorerie	—	849	—
Actifs dérivés (note 5)	—	341	—
Total des actifs	100 274	74 844	51 871
Passifs			
Passifs dérivés (note 5)	2 115	—	214
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 115	—	214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	98 159 \$	74 844 \$	51 657 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 258,84 \$	1 213,35 \$	1 133,30 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

	2014	2013
		(non audité)
Produits		
Produits d'intérêts	267 \$	97 \$
Produits de dividendes	3 147	1 871
Produits tirés des instruments dérivés	—	341
Perte réalisée sur les placements, montant net	(4 572)	(211)
Variation nette du profit latent sur les placements	7 215	1 880
Total des produits	6 057	3 978
Charges		
Perte liée à des instruments dérivés	2 115	—
Autres	418	130
Total des charges	2 533	130
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 524 \$	3 848 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

	2014	2013
		(non audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	74 844 \$	51 657 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 524	3 848
Produit de l'émission de parts rachetables	24 730	22 250
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 939)	(2 911)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	98 159 \$	74 844 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	
	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 524 \$	3 848 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(4 517)	279
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	4 572	211
Variation nette du profit latent sur les placements	(7 215)	(1 880)
Achats de placements	(641 424)	(274 643)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	621 964	254 250
Actifs dérivés	341	(341)
Passifs dérivés	2 115	(214)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(20 640)	(18 490)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	24 730	22 250
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 939)	(2 911)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	19 791	19 339
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(849)	849
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	849	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	849 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	267 \$	97 \$
Dividendes reçus	3 147 \$	1 871 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

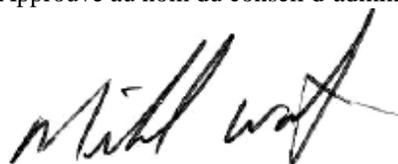
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	225 428 \$	263 180 \$	278 878 \$
Trésorerie	—	—	1 951
Dividendes à recevoir	211	211	302
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	868	1 752	15 352
Actifs dérivés (note 5)	50	369	75
Total des actifs	226 557	265 512	296 558
Passifs			
Dette	—	88	—
Montant à payer au titre des achats de placements	488	2 092	16 610
Passifs dérivés (note 5)	36	68	348
Dividendes à payer	294	290	412
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	65 188	117 600	129 206
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	66 006	120 138	146 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	160 551 \$	145 374 \$	149 982 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

1 303,36 \$ 1 225,97 \$ 1 218,65 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

**Fonds d'actions nord-américaines à faible
corrélation avec les marchés de la SGPNB**

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Produits		
Perte sur dividendes	(427) \$	(393) \$
Produits du prêt de titres	31	12
Produits tirés des instruments dérivés	14	301
(Profit réalisé) perte réalisée sur les placements, montant net	11 510	(2 175)
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(977)	4 520
Total des produits	10 151	2 265
Charges		
Coûts de transaction	735	807
Autres	278	340
Total des charges	1 013	1 147
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 138 \$	1 118 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

**Fonds d'actions nord-américaines à faible
corrélation avec les marchés de la SGPNB**

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
à l'ouverture de l'exercice (note 10)	145 374 \$	149 982 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 138	827
Produit de l'émission de parts rachetables	15 565	19 700
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 526)	(25 135)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	160 551 \$	145 374 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)
Exercice clos le 31 mars 2014

**Fonds d'actions nord-américaines à faible
corrélacion avec les marchés de la SGPNB**

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 138 \$	1 118 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	731	134
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(11 510)	2 175
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	977	(4 520)
Achats de placements	(506 981)	(481 026)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	502 124	487 038
Dividendes à recevoir	—	91
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	884	13 600
Actifs dérivés	319	(294)
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 604)	(14 518)
Passifs dérivés	(32)	(280)
Dividendes à payer	3	(122)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(5 951)	3 396
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	15 565	19 700
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 526)	(25 135)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	6 039	(5 435)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	88	(2 039)
(Dette) trésorerie à l'ouverture de la période	(88)	1 951
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	— \$	(88) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes payés	427 \$	297 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

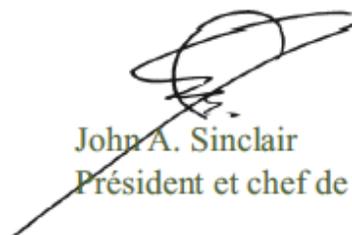
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	357 486 \$	352 702 \$	292 239 \$
Trésorerie	—	—	2 152
Intérêts à recevoir	26	—	—
Dividendes à recevoir	283	239	380
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	29 908	12 056	22 262
Actifs dérivés (note 5)	349	115	309
Total des actifs	388 052	365 112	317 342
Passifs			
Dette	4 676	1 101	—
Montant à payer au titre des achats de placements	23 967	11 588	25 395
Passifs dérivés (note 5)	205	258	33
Dividendes à payer	265	244	499
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	129 635	144 087	113 476
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	158 748	157 278	139 403
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	229 304 \$	207 834 \$	177 939 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 231,22 \$	1 153,11 \$	1 098,17 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	55	\$	—	\$
Produits de dividendes	1 592		18 244	
Produits du prêt de titres	60		27	
Produits tirés des instruments dérivés	58		(145)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11 329		990	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 169		(7 159)	
Total des produits	16 263		11 957	
Charges				
Coûts de transaction	1 455		1 425	
Autres	707		733	
Total des charges	2 162		2 158	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101	\$	9 799	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	207 834	\$	177 939	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101		9 799	
Produit de l'émission de parts rachetables	23 597		36 623	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(16 228)		(16 527)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	229 304	\$	207 834	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

	2014	2013 <i>(non audité)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101 \$	9 799 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	842	268
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(11 329)	(990)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(3 169)	7 159
Achats de placements	(1 628 113)	(1 497 226)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 622 533	1 460 969
Intérêts à recevoir	(26)	—
Dividendes à recevoir	(44)	109
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(17 852)	10 206
Actifs dérivés	(234)	194
Montant à payer au titre des achats de placements	12 379	(13 807)
Passifs dérivés	(53)	225
Dividendes à payer	21	(255)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(10 944)	(23 349)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	23 597	36 623
Montants payés au rachat de parts rachetables	(16 228)	(16 527)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	7 369	20 096
Diminution nette de la trésorerie	(3 575)	(3 253)
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1 101)	2 152
Dette à la clôture de l'exercice	(4 676) \$	(1 101) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	29 \$	— \$
Intérêts payés	— \$	3 \$
Dividendes reçus	1 550 \$	18 356 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2014

**Fonds de promotion des titres participatifs du Canada
atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB**

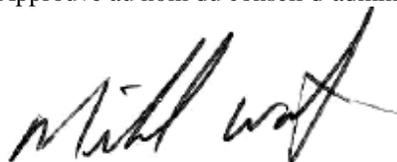
	31 mars 2014	31 mars 2013 <i>(non audité)</i>	1^{er} avril 2012 <i>(non audité)</i>
Actifs			
Placements	29 204 \$	27 776 \$	17 601 \$
Intérêts à recevoir	20	—	—
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	2 218	4 802
Total des actifs	29 224	29 994	22 403
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—	—	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	29 224 \$	29 994 \$	22 403 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

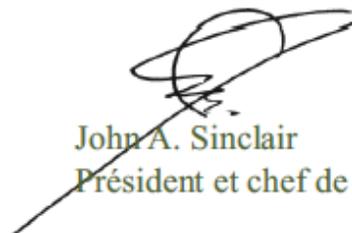
4 682,78 \$ 4 521,67 \$ 3 970,76 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits d'intérêts	20	\$	—	\$
Produits de dividendes	201		224	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(12 067)		(3)	
Variation nette du profit latent sur les placements	12 031		5 194	
Total des produits	185		5 415	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185	\$	5 415	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	29 994	\$	22 403	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185		5 415	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 503		5 054	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 458)		(2 878)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	29 224	\$	29 994	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

	2014	2013
		(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 \$	5 415 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	(3)
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	12 067	3
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 031)	(5 194)
Achats de placements	(5 902)	(10 143)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 437	5 162
Intérêts à recevoir	(20)	—
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 218	2 584
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	955	(2 176)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 503	5 054
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 458)	(2 878)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(955)	2 176
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	200 \$	217 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

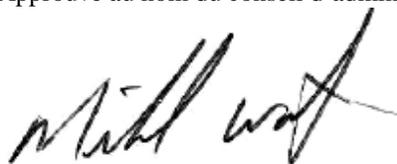
Au 31 mars 2014

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

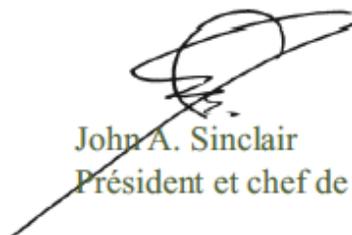
	31 mars 2014	31 mars 2013 (non audité)	1 ^{er} avril 2012 (non audité)
Actifs			
Placements	360 260 \$	289 762 \$	257 174 \$
Total des actifs	360 260	289 762	257 174
Passifs			
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 10)	360 260 \$	289 762 \$	257 174 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 941,25 \$	1 525,67 \$	1 385,67 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Produits				
Produits de dividendes	9 574	\$	5 901	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	25 912		12 958	
Variation nette du profit latent sur les placements	48 807		11 978	
Total des produits	84 293		30 837	
Charges				
Autres	6 332		4 093	
Total des charges	6 332		4 093	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 961	\$	26 744	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

	2014		2013	
			(non audité)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice (note 10)	289 762	\$	257 174	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 961		26 744	
Produit de l'émission de parts rachetables	51 094		37 404	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(58 557)		(31 560)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	360 260	\$	289 762	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2014

	Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	
	2014	2013
		(non audité)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 961 \$	26 744 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(43)	(62)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(25 912)	(12 958)
Variation nette du profit latent sur les placements	(48 807)	(11 978)
Achats de placements	(279 084)	(216 643)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	283 348	209 053
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	7 463	(5 844)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	51 094	37 404
Montants payés au rachat de parts rachetables	(58 557)	(31 560)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(7 463)	5 844
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts payés	3 \$	2 \$
Dividendes reçus	9 577 \$	5 905 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2014

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

(information comparative non auditée)

Les Fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB ont été établis conformément à une déclaration de fiducie à participation unitaire effectuée par la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick (la « SGPNB ») le 1^{er} avril 1998. Chaque fonds en fiducie à participation unitaire est une fiducie à capital variable sans personnalité morale régie par les lois de la province du Nouveau-Brunswick. La SGPNB a également établi des fonds en fiducie à participation unitaire appelés les fiducies de couverture de change, lesquelles ont pour objet de faciliter les décisions en matière de politiques de couverture de change. Les fiducies de couverture de change sont inactives actuellement. Dans les présents états financiers, les fonds en fiducie à participation unitaire ainsi que les fiducies de couverture de change, pris ensemble, sont appelés les « Fonds ».

Les parts des Fonds ne sont négociées sur aucun marché organisé et les Fonds ne déposent pas leurs états financiers auprès d'une commission des valeurs mobilières ou d'un autre organisme de réglementation en vue d'émettre une quelconque catégorie d'instruments sur un marché organisé.

Fiduciaire des Fonds en fiducie à participation unitaire, la SGPNB a été établie en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick*, laquelle a été promulguée le 11 mars 1996. Les Fonds en fiducie à participation unitaire ont été établis en vue d'assurer la gestion collective des placements et l'administration des actifs de caisses de retraite du secteur public et d'autres fonds de la province du Nouveau-Brunswick. La SGPNB est le gestionnaire des placements de certaines caisses de retraite et d'autres fonds clients. En vertu de la Loi, la SGPNB recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Ce qui suit décrit les fonds actifs au 31 mars 2014 :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de bonne qualité (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) de pays du G-7 et de provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de sociétés de bonne qualité (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations à long terme canadiennes de bonne qualité émises par des entités gouvernementales ou des sociétés (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) et assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations à long terme FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique au Nouveau-Brunswick. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe échéant à moins de un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Ce fonds est géré par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme d'investissement des étudiants. Le capital initial de 1 million de dollars, obtenu en 1998, a été investi selon les mêmes directives et politiques d'investissement générales que celles de la SGPNB. Pour ce fonds, l'indice de référence global se compose à 50 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, à 45 % de l'indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, à 4,65 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 0,35 % du taux sur les prêts à vue. Les activités de ce fonds sont étroitement supervisées par le personnel de la SGPNB, lequel exécute et traite toutes les transactions pour le compte des étudiants.

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres de participation et des stratégies axées sur les instruments dérivés pour avoir une exposition à l'indice composé S&P/TSX. L'effet de levier lié aux dérivés est évité du fait que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, sur des périodes quadriennales continues.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres pour avoir une exposition à l'indice composé S&P/TSX. L'objectif de ce fonds consiste à atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, avec une volatilité annuelle moindre.

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés canadiennes cotées en Bourse. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice composé de rendement global S&P/TSX, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

Ce fonds est géré par un gestionnaire externe et investit principalement dans les sociétés de l'indice complémentaire S&P/TSX. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son indice de référence, soit l'indice complémentaire S&P/TSX, de 150 points de base (après déduction des frais).

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en procédant à un choix prudent de titres et de répartitions sectorielles grâce à la surpondération ou à la sous-pondération des placements sélectionnés par rapport à l'indice. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés cotées en Bourse dans les marchés d'Europe, d'Australie, d'Asie et d'Extrême-Orient. L'objectif de rendement est de dépasser de 150 points de base (en dollars canadiens), selon une moyenne mobile de quatre ans, le rendement de l'indice de référence, qui est une pondération des indices du pays ou de la région applicable.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres négociés sur le marché de l'indice MSCI EAEO (marchés développés) (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement égal aux dividendes nets du MSCI EAEO (marchés développés).

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres de l'indice des dividendes nets MSCI EAEO (marchés développés) (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, avec une volatilité annuelle moindre.

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Ce fonds investit, selon un style passif, dans des titres de participation et des instruments dérivés pour avoir une exposition à l'indice S&P 500. L'effet de levier lié aux dérivés est évité du fait que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens).

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres pour avoir une exposition à l'indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, avec une volatilité annuelle moindre.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice obligataire à rendement réel FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des placements immobiliers canadiens, soit directement par l'entremise d'une filiale entièrement détenue, NBIMC Realty Corp., soit indirectement par l'intermédiaire de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. L'indice de référence correspond à l'inflation, mesurée par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (« IPC ») du Canada, majorée de 4 %.

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres cotés en Bourse de fiducies de placement immobilier canadiennes. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Ce fonds est géré par un gestionnaire externe qui investit principalement dans les actions cotées en Bourse de fiducies de placement immobilier internationales. L'objectif de rendement est d'obtenir, à long terme, 150 points de base de plus qu'une combinaison des indices d'actions de SPI de différents pays (en dollars canadiens), déduction faite des frais.

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Ce fonds a été créé en mars 2011 pour accroître la diversification en matière de placements au moyen d'investissements directs en infrastructures grâce à des structures de co-investissements. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (« IPC ») du Canada, majoré de 4 %.

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en choisissant des titres de sociétés figurant dans l'indice composé S&P/TSX ainsi que certains titres de sociétés cotées en Bourse aux États-Unis. Les titres privilégiés par ce fonds sont achetés et compensés par une position vendeur correspondante sur un autre titre provenant du même secteur. Le portefeuille est soutenu par une réserve de trésorerie et son objectif de rendement est d'obtenir 500 points de base par année, selon une moyenne mobile de quatre ans, de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Ce fonds vise à créer de la valeur en investissant dans des positions acheteur ou vendeur lorsque des fusions ou des structures à deux catégories d'actions sont annoncées et présentent des occasions d'arbitrage. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. L'objectif de rendement est d'obtenir 500 points de base de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit dans des actions de société ouvertes ou fermées ou dans des titres convertibles en actions d'entreprises du Nouveau-Brunswick ou du Canada atlantique. L'objectif de rendement est d'obtenir un taux de rendement réel de 4 % selon un horizon d'investissement à long terme.

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en Bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de l'indice de référence, qui est un mélange des indices de rendement global des sociétés des pays respectifs (en dollars canadiens).

1. Mode de présentation et adoption des IFRS

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Auparavant, les Fonds dressaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la partie V du Manuel des comptables professionnels agréés (CPA) (les « PCGR du Canada »). Les Fonds ont appliqué de façon uniforme les méthodes comptables utilisées dans la préparation de leur état de la situation financière d'ouverture en IFRS en date du 1^{er} avril 2012 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. À la note 10 est décrite l'incidence de la transition aux IFRS sur la présentation de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie des Fonds, notamment la nature et les répercussions des changements importants de méthodes comptables par rapport à celles employées dans la préparation des états financiers des Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2013, lesquels étaient conformes aux PCGR du Canada.

La publication des états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la SGPNB le 30 juin 2014.

Les états financiers ont été dressés selon la méthode du coût historique, à l'exception des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), lesquels sont mesurés à la juste valeur.

2. Principales méthodes comptables

L'application des normes qui suivent est obligatoire pour les périodes comptables futures. Toutefois, lorsque leur adoption anticipée est permise, ces normes ont été adoptées :

IFRS 10 – États financiers consolidés (modification relative aux entités d'investissement)

IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (modification relative aux entités d'investissement)

IAS 24 – Information relative aux parties liées

IAS 27 – États financiers individuels (modification relative aux entités d'investissement)

Les nouvelles normes et interprétations et modifications suivantes de normes publiées qui sont obligatoires pour des périodes comptables futures, mais dont l'adoption anticipée est actuellement permise, n'ont pas été dûment adoptées :

IFRS 9 (en vigueur au plus tôt en 2017) – Instruments financiers

Modifications de l'IAS 32 - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

La direction étudie actuellement ces normes.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés et décomptabilisés, selon le cas, dans l'état de la situation financière à la date de transaction, soit la date à laquelle les Fonds deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVRN sont évalués initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés en résultat net.

ii) Classement

Les placements de chaque Fonds sont détenus à des fins de transaction selon un modèle économique visant l'obtention d'un taux de rendement à long terme suffisant pour permettre aux porteurs de parts de s'acquitter de leurs obligations à long terme dans un contexte à risque maîtrisé. La SGPNB évalue le rendement des Fonds en fonction de la juste valeur. Conformément à son énoncé de politiques de placements, chaque Fonds désigne tous les titres de créance et titres de capitaux propres ainsi que les instruments financiers dérivés comme étant à la JVRN à la comptabilisation initiale afin d'évaluer ces instruments à la juste valeur.

Les actifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres de créance et les titres de capitaux propres ainsi que les actifs dérivés. Les passifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres vendus à découvert et les passifs dérivés.

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur en raison de leur période de règlement, qui est brève. Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la trésorerie, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, le montant à recevoir au titre des ventes de placement, l'impôt recouvrable et la marge de courtage. Les passifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la dette, le montant à payer au titre des achats de placements et les dividendes à payer.

iii) Évaluation de la juste valeur

Les placements, y compris les dérivés, sont évalués à leur juste valeur à la date des états financiers. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour vendre un actif, ou qui serait payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal auquel ont accès les Fonds à cette date ou, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux.

La juste valeur des actifs financiers et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés négociés en Bourse ainsi que les titres de créance et de capitaux propres) se fonde sur les cours de marché à la fin de la séance à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours de marché pour les actifs financiers et passifs financiers lorsque ce cours se situe dans l'écart acheteur-vendeur de la journée. Lorsque le dernier cours de marché est en dehors de cet écart, la direction détermine la valeur à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est la plus représentative de la juste valeur en fonction des données et circonstances particulières.

S'il n'existe aucun cours de marché sur un marché actif, les Fonds ont alors recours à des techniques d'évaluation qui utilisent le plus possible des données observables et le moins possible des données non observables. Les techniques d'évaluation choisies incorporent tous les facteurs dont tiendraient compte les intervenants du marché pour établir le prix d'une transaction.

Les Fonds comptabilisent les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle est survenu le changement.

iv) Évaluation du coût amorti

Le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier correspond à la valeur établie à la comptabilisation initiale diminuée de toute dépréciation.

v) Dépréciation

Chaque date de clôture, les Fonds évaluent s'il existe une indication objective qu'un actif financier comptabilisé au coût amorti est déprécié. Si existe effectivement une telle indication, les Fonds comptabilisent une perte de valeur correspondant à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier. Les pertes de valeur à l'égard des actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte de valeur diminue, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

vi) Décomptabilisation

Les Fonds décomptabilisent un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou sont transférés dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre la valeur comptable de l'actif et la contrepartie reçue (y compris tout nouvel actif obtenu diminué de tout nouveau passif pris en charge) est comptabilisée en résultat net. Tout droit à l'égard de ces actifs financiers qui est créé ou qui est conservé par les Fonds est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

vii) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si les Fonds ont le droit juridique de compenser les montants et ont l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés sur une base nette en ce qui a trait aux profits et aux pertes provenant d'instruments financiers évalués à la JVRN ainsi qu'aux profits et pertes de change.

viii) Instruments particuliers

La trésorerie comprend les dépôts auprès de banques et de dépositaires qui n'ont pas été investis dans d'autres instruments financiers à la date de clôture.

b) Intérêts

Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts, y compris le produit d'intérêt découlant d'actifs financiers non dérivés évalués à la JVRN, sont comptabilisés en résultat net à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'instrument financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, les Fonds estiment les flux de trésorerie en prenant en considération toutes les modalités contractuelles de l'instrument financier sans tenir compte des pertes sur crédit futures. Les intérêts reçus ou à recevoir ainsi que les intérêts payés ou à payer sont comptabilisés en résultat net à titre de produits d'intérêts et de charges d'intérêts, respectivement.

c) Produits de dividendes

Les produits de dividendes sont comptabilisés en résultat net à la date à laquelle est établi le droit de percevoir le paiement. Dans le cas des titres de capitaux propres cotés, il s'agit d'ordinaire de la date ex-dividende. Dans le cas des titres de capitaux propres non cotés, il s'agit d'ordinaire de la date de l'approbation par les actionnaires du paiement d'un dividende. Les produits de dividendes sont comptabilisés en résultat net dans un poste distinct.

d) Variations nettes des profits et pertes réalisés et latents sur des instruments financiers évalués à la JVRN

Les variations nettes des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVRN comprennent toutes les variations réalisées et latentes de la juste valeur et tous les écarts de change réalisés et latents, hormis les produits d'intérêts et les produits de dividendes.

Le montant net des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVRN est calculé à l'aide de la méthode du coût moyen.

e) Écart de change

Les achats et rachats de parts de chaque Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant également la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle à l'aide des taux de change en vigueur à la date des transactions concernées. Les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle à l'aide du taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les profits et pertes de change réalisés sont inscrits au poste « Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net ». Les profits et pertes de change latents sont inscrits au poste « Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements ».

f) Recours aux estimations et au jugement

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle utilise son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les résultats réels pourraient s'écarter de ces estimations. Ce qui suit décrit les principaux jugements et estimations comptables auxquels ont eu recours les Fonds dans la préparation des états financiers :

i) Évaluation de la juste valeur de dérivés et de titres non cotés sur un marché actif

Certains des Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée au moyen de sources d'information fiables en matière de cours ou de prix indicatifs de la part de teneurs de marché. Les cours que fournissent les courtiers grâce à des sources d'information peuvent être seulement à titre indicatif sans pour autant être de nature juridiquement contraignante ou exécutoire. Si aucune donnée de marché n'existe, les Fonds peuvent évaluer les positions au moyen de leurs propres modèles, qui sont d'ordinaire basés sur des méthodes et techniques d'évaluation qui font généralement office de normes sectorielles. Les modèles utilisés pour établir la juste valeur sont confirmés et périodiquement revus par des employés ou des gestionnaires d'expérience, qui n'ont aucun lien avec les personnes qui les ont créés.

Les modèles utilisent des données observables dans la mesure du possible. Cependant, lorsqu'il s'agit de domaines comme le risque de crédit (visant aussi bien les Fonds que leurs contreparties), la volatilité ou les corrélations, la direction se doit de faire des estimations. Les changements aux hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds estiment que les données observables sont des données de marché faciles à obtenir, distribuées et mises à jour régulièrement, de nature fiable, vérifiable et non exclusive, fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Certains des fonds détiennent des placements dans des entités fermées, comme les fonds en gestion commune ou fermés non négociés, les participations dans des sociétés en commandite et les placements en actions ou obligations d'entités fermées. Les gestionnaires externes des fonds fournissent initialement des évaluations des placements dans des entités fermées, d'ordinaire selon un décalage trimestriel. Ces évaluations sont alors ajustées pour rendre compte des apports et des distributions en trésorerie entre la date d'évaluation et la date de présentation de l'information financière, notamment en évaluant à la valeur du marché les titres négociés en Bourse détenus par les entités fermées sous-jacentes.

Il y a lieu de se reporter à la note 3 pour un complément d'information sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période durant laquelle elles sont effectuées.

ii) Entités d'investissement - exemption à l'obligation de consolidation

Chacun des Fonds a été établi dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenus de placement ou de plus-values en capital pour le compte d'un ou de plusieurs investisseurs du secteur public qui sont des parties liées. Les Fonds évaluent le rendement de la quasi totalité de leurs placements à la juste valeur. Par conséquent, la direction a déterminé que les Fonds correspondent à la définition d'entités d'investissement selon les critères établis dans l'IFRS 10, *États financiers consolidés*. Au lieu de consolider les résultats des filiales, les entités d'investissement évaluent la participation dans des filiales à la JVRN.

g) *Impôt sur le résultat*

Conformément à la déclaration de fiducie à participation unitaire aux termes de laquelle les Fonds sont établis, chaque Fonds doit distribuer chaque année son bénéfice net et ses gains en capital réalisés nets afin de ne conserver aucun bénéfice imposable. Ces distributions sont réinvesties dans des parts du Fonds pour le compte des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent aucune charge au titre de l'impôt sur le résultat.

Cependant, les produits de dividendes et les produits d'intérêts de certains Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt à la source dans certains pays d'origine. Le bénéfice assujetti à cet impôt est comptabilisé sans déduction au titre de l'impôt et la retenue d'impôt à la source correspondante est comptabilisée à titre de coûts de transaction dans l'état du résultat global. Le Canada a conclu des conventions de double imposition avec certains pays. Les Fonds peuvent être admissibles au recouvrement de l'impôt retenu dans ces pays, auquel cas l'impôt recouvrable est comptabilisé dans l'état de la situation financière.

h) *Émission et rachat de parts rachetables*

Les parts des Fonds, qui sont rachetables au gré de leurs porteurs, sont émises conformément aux déclarations de fiducie. Les émissions et rachats de parts sont comptabilisés à la date de transaction. Le total de parts pouvant être émises est illimité.

La participation dans chaque Fonds se traduit par la propriété de parts, chaque part conférant à son porteur une quote-part dans l'actif net du portefeuille du Fonds respectif. La valeur initiale d'un portefeuille de part de fiducie à participation unitaire est de 1 \$ (mille dollars). Pour chaque émission et rachat de parts par la suite, la valeur par part est établie en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le total des parts en circulation. La proportion des parts émises ou rachetées par chaque porteur de parts à une date d'évaluation donnée dépend des changements que souhaite apporter le porteur de parts à la répartition de l'actif.

La participation dans chaque fiducie de couverture de change se traduit également par la propriété de parts. Cependant, chaque fiducie de couverture de change est détenue entièrement par un seul porteur de part, caractéristique qui permet à celui-ci de mettre en oeuvre une politique de couverture de change unique. La valeur initiale de chaque portefeuille de fiducie de couverture de change était de 1 \$ (mille dollars). Pour chaque émission et rachat de parts par la suite, la valeur par part est établie en divisant la juste valeur de l'actif net de la fiducie de couverture de change par le total des parts en circulation.

3. Juste valeur des instruments financiers

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui accorde la priorité la plus grande aux prix cotés non ajustés pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données non observables (niveau 3). Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 - Il s'agit de données qui correspondent à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques.

Niveau 2 – Il s'agit de données (autres que les prix cotés visés au niveau 1) qui sont observables pour l'instrument, directement ou indirectement. Ces données incluent les prix cotés pour des placements similaires sur des marchés actifs, les prix cotés pour des placements identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas actifs, et les données autres que les prix cotés qui sont observables pour le placement. Il s'agit de données principalement dérivées de données de marché observables, ou qui sont confirmées par ces dernières, par corrélation ou autres moyens.

Niveau 3 – Il s'agit de données qui sont non observables utilisées pour évaluer la juste valeur lorsque des données observables ne sont pas disponibles. Les données non observables reflètent les hypothèses subjectives auxquelles les intervenants du marché peuvent recourir dans l'établissement du prix du placement.

Les placements qui sont classés au niveau 1 comprennent les titres à revenu fixe négociés en Bourse, les titres de capitaux propres négociés en Bourse, les titres de fiducies de placement immobilier (FPI) et de fonds négociés en Bourse ainsi que les contrats à terme standardisés. La trésorerie correspond à un placement de niveau 1.

Les placements qui sont classés au niveau 2 comprennent les titres à court terme, les titres à revenu fixe et titres de capitaux propres non négociés en Bourse, les titres de fonds de placement non négociés en Bourse, les dérivés négociés sur le marché hors cote, le montant à recevoir au titre de la vente de placements, le montant à payer au titre de l'achat de placements et la marge de courtage.

Certains des Fonds détiennent des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB à titre de trésorerie. Les placements sous-jacents du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB comprennent des placements qui ont été évalués au moyen des données du niveau 1 et du niveau 2. Par conséquent, le classement des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB a été établi selon les données du plus bas niveau qui est pertinent pour l'ensemble de l'évaluation, soit le niveau 2.

Les placements qui sont classés au niveau 3 comprennent les placements en actions de sociétés fermées, les placements en biens immobiliers et les placements dans des infrastructures, ainsi que certains instruments à revenu fixe d'entités fermées.

La valeur des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti et des obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avoisine leur juste valeur en raison de leur brève échéance.

Au 31 mars 2014, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers des Fonds, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, s'établissaient comme suit :

	31 mars 2014 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 820 003	1 537 115	282 888	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	17 914	11 268	6 646	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	820 221	815 879	4 342	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	6 564	1 350	5 214	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	134 385	130 161	4 224	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	958	11 571	(10 613)	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	15 453	—	—	15 453
Instruments financiers évalués au coût amorti	74	—	74	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	742 664	—	742 664	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	(4 970)	(6 239)	1 269	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	3 028	2 881	147	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	25	40	(15)	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 140 491	154 814	985 677	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	3 092	(389)	3 481	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	238 200	234 597	3 603	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	857	—	857	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	447 770	211 135	236 635	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	330	528	(198)	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	219 147	216 014	3 133	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	541	(1 230)	1 771	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	253 350	129 613	123 737	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	632	—	632	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	276 412	—	276 412	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—

	31 mars 2014 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 317 495	1 289 809	27 686	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	9 855	2 284	7 571	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	337 908	333 059	4 849	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	3 165	1 365	1 800	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 130 749	1 089 372	41 377	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	2 124	4	2 120	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	367 924	367 564	360	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	477	—	477	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	991 733	14 265	977 468	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	6 799	—	6 799	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	196 134	—	—	196 134
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	(118)	118	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	233 562	233 562	—	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	926	—	926	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	308 684	306 460	2 224	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	417	105	312	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	98 159	—	(2 115)	100 274
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—
Fonds de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	160 254	821	159 433	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	297	—	297	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	227 995	42 158	185 837	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 309	(4 676)	5 985	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	29 204	—	—	29 204
Instruments financiers évalués au coût amorti	20	—	20	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	360 260	—	—	360 260
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—

Au 31 mars 2013, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des placements des Fonds s'établissaient comme suit :

	31 mars 2013 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 705 571	1 417 080	288 491	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	18 445	(41 436)	59 881	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	667 300	646 725	20 575	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	4 700	38 247	(33 547)	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	16 714	—	—	16 714
Instruments financiers évalués au coût amorti	77	—	77	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	604 407	—	604 407	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	6 252	5 128	1 124	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	2 796	2 613	183	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	19	—	19	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 113 962	61 334	1 052 628	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	(32 395)	86	(32 481)	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	201 166	200 816	350	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	705	21	684	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	377 025	175 084	201 941	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	328	465	(137)	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	185 953	183 870	2 083	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	517	(665)	1 182	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	209 292	196 260	13 032	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 057	(437)	1 494	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	206 006	—	206 006	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 220 668	1 197 557	23 111	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	9 025	2 252	6 773	—

	31 mars 2013 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	317 742	317 742	—	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	3 276	1 416	1 860	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 113 527	1 010 128	103 399	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	2 090	97	1 993	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	318 253	317 195	1 058	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	929	74	855	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	938 010	—	938 010	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	5 815	—	5 815	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	409 949	212 226	—	197 723
Instruments financiers évalués au coût amorti	957	—	957	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	265 390	264 309	1 081	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 058	418	640	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	73 995	—	341	73 654
Instruments financiers évalués au coût amorti	849	849	—	—
Fonds de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	145 881	241	145 640	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	(507)	(88)	(419)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	208 472	50 162	158 310	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	(638)	(1 101)	463	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	27 776	—	—	27 776
Instruments financiers évalués au coût amorti	2 218	—	2 218	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	289 762	—	—	289 762
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—

Au 1^{er} avril 2012, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des placements des Fonds s'établissaient comme suit :

	1 ^{er} avril 2012 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	2 155 410	1 884 031	271 379	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	22 396	(11 081)	33 477	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	254 764	234 291	20 473	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 371	—	1 371	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	21 721	—	—	21 721
Instruments financiers évalués au coût amorti	132	52	80	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	454 500	—	454 500	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	6 017	4 990	1 027	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	2 655	2 451	204	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	20	—	20	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 051 913	125 688	926 225	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	3 045	16	3 029	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	353 347	162 939	190 408	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	347	860	(513)	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	178 959	177 938	1 021	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	454	(632)	1 086	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	289 583	287 381	2 202	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 108	(406)	1 514	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	179 006	—	179 006	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 184 806	1 184 968	(162)	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	7 867	1 052	6 815	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	191 297	191 297	—	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	936	368	568	—

	1 ^{er} avril 2012 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	1 015 295	1 014 799	496	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	1 495	14	1 481	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	189 500	189 382	118	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	377	27	350	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	838 733	—	838 733	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	5 297	—	5 297	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	319 191	188 086	—	131 105
Instruments financiers évalués au coût amorti	870	2 804	(1 934)	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	338 692	336 827	1 865	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	706	—	706	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	51 657	—	(214)	51 871
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—
Fonds de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	149 399	1 698	147 701	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	583	1 951	(1 368)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	179 039	42 507	136 532	—
Instruments financiers évalués au coût amorti	(1 100)	2 152	(3 252)	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	17 601	—	—	17 601
Instruments financiers évalués au coût amorti	4 802	—	4 802	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
Instruments financiers évalués à la JVRN	257 174	—	—	257 174
Instruments financiers évalués au coût amorti	—	—	—	—

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Les techniques d'évaluation comprennent la méthode de la valeur actualisée nette, la méthode des flux de trésorerie actualisés, la comparaison avec des instruments analogues pour lesquels des cours de marché observables existent ainsi que d'autres modèles d'évaluation. Les hypothèses et les données utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent inclure les taux d'intérêt sans risque et les taux d'intérêt de référence, les écarts de crédit et autres primes employées pour estimer les taux d'actualisation, les cours des obligations et des actions, les taux de change, les marchés boursiers, les indices boursiers et les données attendues relativement au taux de volatilité des cours et aux corrélations.

Le recours aux techniques d'évaluation a pour but l'obtention d'une juste valeur qui corresponde au prix qui serait reçu pour vendre un actif, ou qui serait payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre intervenants du marché à la date d'évaluation.

Pour les instruments de niveau 2, la juste valeur est déterminée comme suit :

- i) Pour les titres non cotés ou négociés hors cote, la juste valeur est établie selon les données du service de notation d'un courtier reconnu. Les obligations résiduelles sont évaluées selon le cours du marché d'une obligation gouvernementale ayant une durée comparable, rajusté pour refléter les variations des écarts de risque de crédit en fonction de l'opinion du courtier.
- ii) Pour les placements dans des fonds sous gestion externe, la juste valeur est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires externes des fonds. Les gestionnaires externes utilisent les cours du marché pour calculer les valeurs liquidatives applicables.
- iii) Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global de l'exercice. Les swaps sur le rendement total d'actions sont évalués selon les taux des indices des marchés. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change des marchés. Les swaps de taux d'intérêt et de devises sont évalués selon les données des marchés fournies par Bloomberg.

En ce qui concerne les placements dans des entités fermées de niveau 3, comme les fonds en gestion commune ou fermés non négociés, les participations dans des sociétés en commandite et les placements en actions ou obligations d'entités fermées, la juste valeur est déterminée selon un processus subjectif. Les placements de niveau 3 peuvent consister en placements directs ou indirects dans des titres de capitaux propres et des titres de créance.

La donnée la plus importante pour l'évaluation des placements indirects de niveau 3 est la juste valeur la plus récente communiquée par le commandité ou le gestionnaire des placements. Lorsque la date de clôture liée à ces placements ne coïncide pas avec celle des Fonds, les placements sont ajustés en fonction des rentrées ou sorties de fonds visant l'entité émettrice survenues entre la date de présentation de la juste valeur la plus récente et la date de clôture des Fonds. L'évaluation peut également faire l'objet d'un ajustement compte tenu des informations supplémentaires fournies par la direction de la SGPNB dans le cadre de son processus continu de suivi des placements. Le processus de suivi vise notamment les offres d'achat exécutoires, l'information non publique sur les faits récents concernant les sociétés dont les titres composent le portefeuille de placements indirects et les transactions consortiales visant ces sociétés. Si le placement comprend des titres de sociétés négociés en Bourse, la valeur est également ajustée pour tenir compte de tout ajustement à la valeur du marché entre la date de présentation de la juste valeur la plus récente et la date de clôture des Fonds.

Certains placements de niveau 3 sont des placements directs dans des titres de créance ou des titres de capitaux propres de sociétés fermées. Dans de tels cas, la direction utilise les indications de juste valeur disponibles, comme la comparaison avec des émissions ultérieures de titres identiques ou similaires par l'entité émettrice et les offres crédibles émanant de parties non liées. Si aucune indication précise n'est disponible, la direction a recours d'ordinaire à une technique d'évaluation généralement reconnue dans le secteur qui fait appel à des données non observables comme les multiples de capitalisation, les taux d'actualisation, les taux de capitalisation, les ratios cours/bénéfice, les ratios cours/valeur comptable ou des transactions comparables. Étant donné l'incertitude importante liée à ces données, une fourchette d'évaluation est déterminée en vue de cerner les valeurs plausibles et l'évaluation définitive aux fins de communication de l'information est établie en fonction de cette fourchette.

La SGPNB dispose d'un comité d'évaluation interne, composé de membres de l'équipe de la haute direction, de l'équipe de la direction financière et de l'équipe responsable des marchés privés, afin de passer en revue et de surveiller régulièrement les évaluations des placements de niveau 2 et de niveau 3 que détiennent les Fonds, ainsi que de les approuver une fois l'an. L'équipe responsable des marchés privés assiste régulièrement aux réunions des entités émettrices et peut également désigner un représentant qui siège au conseil d'administration ou au comité consultatif des placements de l'entité émettrice.

Le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB détient des placements en titres à revenu fixe de niveau 3. Ces placements sont évalués à l'aide d'un écart sur une obligation sans risque composée de deux volets : i) un écart représentant la qualité de crédit provinciale; et ii) un autre écart représentant une prime au titre de l'illiquidité. Au 31 mars 2014, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 100 points de base (« pdb ») (100 pdb en 2013; 100 pdb en 2012) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 pdb (35 pdb en 2013; 35 pdb en 2012). Une variation de 10 pdb de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 mars 2014 de 87 \$ (103 \$ en 2013).

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détient des placements dans des biens immobiliers canadiens, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite ainsi que directement par le biais d'une filiale entièrement détenue non consolidée. Chaque structure de placement prépare des états financiers annuels pour les biens immobiliers sous-jacents, lesquels états sont audités de façon indépendante par un cabinet comptable de bonne réputation. Tous les biens immobiliers ont fait l'objet d'évaluations par des évaluateurs de biens indépendants qualifiés à l'aide d'hypothèses basées sur le marché et de techniques d'évaluation reconnues. Ces techniques d'évaluation comprennent la technique de la parité, la méthode de la capitalisation du bénéfice d'exploitation net ainsi que la méthode des flux de trésorerie actualisés et comporte l'estimation, entre autres, du bénéfice d'exploitation net stabilisé futur, des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux, des taux d'actualisation, et autres flux de trésorerie futurs visant les biens immobiliers. Au 31 mars 2014, une augmentation ou une diminution de 25 pdb du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants aurait pour effet la diminution ou l'augmentation de l'évaluation des placements de ce Fonds de 14 179 \$ ou de 15 087 \$, respectivement (13 018 \$ ou 14 001 \$ au 31 mars 2013, respectivement).

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB investit indirectement par le biais de co-investissements dans certains actifs d'infrastructure sous-jacents. Les actifs d'infrastructure sont évalués de façon indépendante par des évaluateurs d'entreprise agréés qui utilisent des méthodes d'évaluation généralement reconnues au sein du secteur. Les évaluations sont communiquées aux investisseurs par l'associé directeur. Ces actifs d'infrastructure se trouvent dans divers pays, dont les Bermudes, la Grande-Bretagne et l'Australie. Ce Fonds détient également des contrats de change à terme de niveau 2 (*se reporter également à la note 5*). Les évaluations indépendantes que reçoit le Fonds pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 96 852 \$ et 105 032 \$ au 31 mars 2014. Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

Le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB se compose de placements en actions très illiquides dans de sociétés fermés assorties de gammes de produits variées et de clientèles diversifiées ainsi que d'un engagement financier important de la part de l'équipe de direction. Le contrôle préalable initial avant toute décision de placement comporte l'examen des antécédents financiers de la société, des entrevues avec des dirigeants clés et, parfois, avec des clients et des fournisseurs, la visite des installations de la société et l'évaluation de son positionnement concurrentiel global. Le gestionnaire de portefeuille principal de la SGPNB demeure très actif après le placement initial puisqu'il assiste aux réunions du conseil d'administration, assure le suivi continu du rendement par rapport aux objectifs définis dans le plan d'affaires, surveille l'évolution du positionnement concurrentiel et actualise les stratégies de sortie possibles. Les placements adoptent d'ordinaire une structure de co-investissements et le suivi du financement peut se révéler nécessaire. Par conséquent, le processus d'évaluation s'attache habituellement en premier lieu aux financements récents pour obtenir des valeurs indicatives, outre le recours éventuel aux projections visant les flux de trésorerie actualisés, aux ratios financiers d'entités comparables et à d'autres techniques d'évaluation hautement subjectives. Étant donné l'incertitude notable de ces placements, la SGPNB est d'avis qu'une analyse de sensibilité n'aboutirait à aucune information significative à valeur ajoutée pour le lecteur des présents états financiers audités. Il est raisonnablement possible cependant que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB investit dans des parts de sociétés en commandite gérées par des commandités jouissant d'une bonne réputation et dotés d'une grande expérience. Les sociétés en commandite entendent accéder à des possibilités d'investissement diversifiées à l'échelle mondiale, axées soit sur les acquisitions de participations, soit sur les acquisitions de titres de sociétés fermées. Ces investissements peuvent également se traduire par une structure de fonds de fonds. Le commandité de chaque société en commandite est responsable de l'évaluation des entités émettrices sous-jacentes et peut utiliser une partie ou la totalité des techniques d'évaluation mentionnées plus haut. La SGPNB se fie aux processus d'évaluation qu'utilise le commandité et aux états financiers audités dressés par la société en commandite. Il y a d'ordinaire un décalage trimestriel entre la réception de l'information financière de la société en commandite et la date de clôture du Fonds. Par conséquent, la SGPNB procède à l'ajustement de l'évaluation présentée dans les états financiers de la société en commandite en fonction de tout appel de capitaux ou de toute distribution reçue dans l'intervalle. La SGPNB met également à jour les avoirs négociés en Bourse sous-jacents au moyen des cours du marché en vigueur. Étant donné l'incertitude notable de ces placements, la SGPNB est d'avis qu'une analyse de sensibilité n'aboutirait à aucune information significative à valeur ajoutée pour le lecteur des présents états financiers audités. Il est raisonnablement possible cependant que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la juste valeur de ses placements majorée de ses engagements non appelés (*se reporter à la note 9*).

Le tableau suivant présent le rapprochement des variations survenues au cours de l'exercice pour les placements évalués à la juste valeur à l'aide de données de niveau 3 :

Exercice clos le 31 mars 2014	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profit (perte) comptabilisé(e) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Règlements (en \$)	Transferts depuis le niveau 3 (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 714	(751)	—	510	—	15 453
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	197 723	14 813	29 102	45 504	—	196 134
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	73 654	8 003	19 473	856	—	100 274
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	27 776	(37)	1 465	—	—	29 204
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	289 762	73 994	57 852	61 348	—	360 260

Exercice clos le 31 mars 2013	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profit (perte) comptabilisé(e) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Règlements (en \$)	Transferts depuis le niveau 3 (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	21 721	(120)	—	4 887	—	16 714
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	131 105	10 239	113 187	56 808	—	197 723
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	51 871	536	21 534	287	—	73 654
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	17 601	5 194	4 981	—	—	27 776
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	257 174	24 658	65 911	57 981	—	289 762

Le total des profits et pertes réalisés et latents imputé au résultat pour les placements de niveau 3 est présenté dans l'état du résultat global. Les valeurs présentées ci-dessus ne tiennent pas compte des activités de couverture de change pouvant viser des instruments classés dans d'autres niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les instruments financiers sont exposés à des risques, notamment aux risques de marché, de crédit et de liquidité. Aux termes de son mandat, le conseil d'administration assume la responsabilité générale de comprendre les principaux risques que courent les Fonds ainsi que de connaître les systèmes mis en place par la direction pour atténuer et gérer ces risques. Par conséquent, il incombe au conseil d'administration d'établir l'énoncé de politiques de placements de chacun des Fonds, qui décrit l'indice de référence pour l'évaluation du rendement, l'objectif d'investissement (valeur ajoutée), les principes d'investissement, l'horizon de placement permis et la structure de portefeuille, notamment les restrictions liées à la gestion des risques.

La direction, qui est chargée de la gestion quotidienne des placements et de la surveillance du contrôle des risques, agit conformément aux énoncés de politiques de placements. Elle prépare des rapports trimestriels à l'intention du conseil d'administration sur le rendement des placements, sur la conformité aux politiques ainsi que sur les tendances et les variations des risques d'investissement. En outre, le chef des placements a établi des mesures supplémentaires de gestion des risques de placement, lesquelles sont consignées dans le manuel de procédures d'investissement.

Un comité de gestion des risques d'investissement, composé d'une équipe interfonctionnelle d'employés des services de l'investissement, des finances et de l'administration, examine toutes les stratégies d'investissement proposées ou modifiées avant leur mise en œuvre, pour s'assurer que des procédés sont en place pour mesurer et surveiller les risques prévus.

Après leur mise en œuvre, le service de l'évaluation de la conformité, des risques et des rendements fait un suivi périodique et indépendant de toutes les pratiques de négociation des placements par rapport aux procédés d'investissement approuvés par la direction.

Dans le cadre des activités de gestion des risques, en plus des énoncés de politiques de placements, la SGPNB utilise aussi une technique de modélisation statistique, soit la valeur à risque (« VAR »), pour estimer la probabilité de perte des portefeuilles de placements. À partir de données sur le rendement, la volatilité et la corrélation, des modèles axés sur la VAR sont appliqués pour essayer de calculer le total des risques découlant de placements distincts afin d'obtenir une seule mesure cohésive. Ce calcul nécessite la formulation de certaines hypothèses simplificatrices, notamment à l'égard de la forme de la courbe de rendement des actifs modélisés, ce qui peut limiter la capacité d'un modèle axé sur la VAR à prévoir le risque sur tous les marchés. Malgré ces limites de la modélisation, des modèles axés sur la VAR bien construits constituent une méthode valable pour calculer le total des risques d'investissement distincts afin d'obtenir une seule mesure cohésive, et donc pour surveiller et analyser ces risques au fil du temps.

a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque de variation de la valeur d'un placement en raison de changements dans les prix du marché, que ces changements soient provoqués par des facteurs inhérents à un placement donné ou par des facteurs touchant tous les titres négociés sur ce marché. En plus du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix, expliqués plus loin, les Fonds sont exposés à d'autres risques liés au marché.

La stratégie de chaque Fonds en matière de gestion du risque de marché est tributaire de son objectif d'investissement (pour la description de la stratégie d'investissement, de l'indice de référence et de la cible liée à la valeur ajoutée des Fonds, il y a lieu de se reporter à l'introduction des notes afférentes aux états financiers).

Les Fonds exercent certaines de leurs activités d'investissement au moyen d'opérations avec des courtiers sur des marchés boursiers réglementés et sur les marchés hors cote. Les stratégies d'investissement peuvent comprendre le recours à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou des swaps sur le rendement total en vue d'aider à la gestion des risques. Les énoncés de politiques de placements de chaque Fonds interdisent le recours à l'effet de levier dans le portefeuille de placements. Par conséquent, dans la mesure où il existe un risque lié au marché découlant des instruments dérivés, les Fonds conservent une réserve de trésorerie égale au montant du risque lié au marché.

Le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB et le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB emploient des stratégies dites « à faible corrélation avec les marchés », au moyen desquelles un placement qui se trouve dans une position acheteur sur un titre est jumelé à une position vendeur sur un autre titre, ces titres provenant généralement du même secteur. Les stratégies à faible corrélation avec les marchés réduisent le risque de marché du fait qu'elles respectent des limites maximales en matière d'investissement de même que des contraintes en matière de déclenchement des ordres boursiers. En outre, les positions vendeur sont soutenues par des réserves de liquidités.

En général, les courtiers exigent que des biens soient donnés en garantie contre les fluctuations éventuelles du marché lorsqu'ils effectuent des opérations sur des instruments financiers dérivés ou lorsqu'ils adoptent des positions vendeur en ce qui a trait à des titres. Les Fonds qui exécutent des opérations sur ce genre de titres ou en fonction de telles stratégies empruntent sans frais à d'autres Fonds, qui sont des parties liées, les biens donnés en nantissement admissibles aux termes de conventions d'emprunt interfonds. Aux 31 mars, la juste valeur des titres qui avaient été donnés en garantie ou comme dépôt de couverture auprès de diverses institutions financières s'établissait comme suit :

Emprunt contracté auprès de	2014	2013
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	5 320 \$	3 235 \$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	183 933	231 677

Biens donnés en nantissement par	2014	2013
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 061 \$	1 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	64	8
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	2	1 183
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 391	1 088
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	804	2 520
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	3 630	4 442
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	32	1 928
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	57 477	90 399
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	122 792	133 344

b) Risque de change

Certains des Fonds investissent dans des actifs libellés en monnaies autres que le dollar canadien. Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier libellé dans une monnaie étrangère fluctue en raison des variations du taux de change applicable. Les contrats de change à terme peuvent être utilisés en vue d'atténuer l'exposition des portefeuilles au risque de change.

Les montants nets du risque de change non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 837 917	—	1 837 917	100,00	1 724 016	—	1 724 016	100,00
Dollar américain	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	1 837 917	—	1 837 917	100,00	1 724 016	—	1 724 016	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	2 187 187	9 495	2 177 692	99,99
Dollar américain	(9 381)	(9 495)	114	0,01
Total	2 177 806	—	2 177 806	100,00

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 045	—	3 045	99,74	2 811	—	2 811	99,87
Dollar américain	8	—	8	0,26	4	—	4	0,13
Total	3 053	—	3 053	100,00	2 815	—	2 815	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	2 672	—	2 672	99,88
Dollar américain	3	—	3	0,12
Total	2 675	—	2 675	100,00

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 143 583	—	1 143 583	100,00	1 081 564	—	1 081 564	100,00
Dollar américain	—	—	—	—	3	—	3	—
Total	1 143 583	—	1 143 583	100,00	1 081 567	—	1 081 567	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 054 951	—	1 054 951	100,00
Dollar américain	7	—	7	0,00
Total	1 054 958	—	1 054 958	100,00

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014					Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	448 100	—	448 100	100,00	377 337	—	377 337	100,00
Dollar américain	—	—	—	—	16	—	16	—
Total	448 100	—	448 100	100,00	377 353	—	377 353	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	353 690	—	353 690	100,00
Dollar américain	4	—	4	0,00
Total	353 694	—	353 694	100,00

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014					Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	218 732	—	218 732	99,56	186 462	—	186 462	100,00
Dollar américain	956	—	956	0,44	8	—	8	—
Total	219 688	—	219 688	100,00	186 470	—	186 470	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	179 404	—	179 404	100,00
Dollar américain	9	—	9	0,00
Total	179 413	—	179 413	100,00

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	253 982	—	253 982	100,00	210 335	—	210 335	99,99
Dollar américain	—	—	—	—	14	—	14	0,01
Total	253 982	—	253 982	100,00	210 349	—	210 349	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	290 672	—	290 672	99,99
Dollar américain	19	—	19	0,01
Total	290 691	—	290 691	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—	—	—	—	—
Dollar américain	276 412	—	276 412	100,00	206 006	—	206 006	100,00
Total	276 412	—	276 412	100,00	206 006	—	206 006	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	0,00
Dollar américain	179 006	—	179 006	100,00
Total	179 006	—	179 006	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	27 687	—	27 687	2,09	23 108	—	23 108	1,88
Dollar américain	958	—	958	0,07	1 154	—	1 154	0,09
Euro	409 764	—	409 764	30,87	328 518	—	328 518	26,72
Livre sterling	275 271	—	275 271	20,74	266 521	—	266 521	21,67
Couronne danoise	17 635	—	17 635	1,33	13 836	—	13 836	1,13
Yen japonais	256 771	—	256 771	19,34	256 705	—	256 705	20,88
Couronne norvégienne	10 605	—	10 605	0,80	10 509	—	10 509	0,85
Couronne suédoise	42 518	—	42 518	3,20	39 378	—	39 378	3,20
Franc suisse	120 442	—	120 442	9,07	110 832	—	110 832	9,01
Dollar australien	103 305	—	103 305	7,78	111 091	—	111 091	9,03
Dollar de Hong Kong	35 470	—	35 470	2,67	37 981	—	37 981	3,09
Dollar de Singapour	18 249	—	18 249	1,37	22 037	—	22 037	1,79
Autres	8 675	—	8 675	0,65	8 023	—	8 023	0,66
Total	1 327 350	—	1 327 350	100,00	1 229 693	—	1 229 693	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(169)	—	(169)	(0,01)
Dollar américain	1 003	—	1 003	0,08
Euro	333 535	—	333 535	27,97
Livre sterling	269 650	—	269 650	22,61
Couronne danoise	13 358	—	13 358	1,12
Yen japonais	258 965	—	258 965	21,71
Couronne norvégienne	11 430	—	11 430	0,96
Couronne suédoise	38 059	—	38 059	3,19
Franc suisse	101 729	—	101 729	8,53
Dollar australien	101 236	—	101 236	8,49
Dollar de Hong Kong	34 088	—	34 088	2,86
Dollar de Singapour	20 845	—	20 845	1,75
Autres	8 944	—	8 944	0,74
Total	1 192 673	—	1 192 673	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(3 977)	(4 413)	436	0,13	155	—	155	0,05
Dollar américain	9 135	4 413	4 722	1,38	—	—	—	—
Euro	79 814	—	79 814	23,40	79 507	—	79 507	24,77
Livre sterling	84 296	—	84 296	24,71	78 653	—	78 653	24,50
Yen japonais	71 707	—	71 707	21,02	3 208	—	3 208	1,00
Couronne danoise	2 781	—	2 781	0,82	71 608	—	71 608	22,31
Couronne norvégienne	4 152	—	4 152	1,22	2 124	—	2 124	0,66
Couronne suédoise	6 705	—	6 705	1,97	8 002	—	8 002	2,49
Franc suisse	31 195	—	31 195	9,15	23 255	—	23 255	7,24
Dollar australien	29 078	—	29 078	8,53	32 657	—	32 657	10,17
Dollar de Hong Kong	13 801	—	13 801	4,05	12 262	—	12 262	3,82
Dollar de Singapour	7 818	—	7 818	2,29	7 809	—	7 809	2,43
Autres	4 568	—	4 568	1,33	1 778	—	1 778	0,56
Total	341 073	—	341 073	100,00	321 018	—	321 018	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—
Euro	49 049	—	49 049	25,52
Livre sterling	45 844	—	45 844	23,85
Couronne danoise	2 451	—	2 451	1,28
Yen japonais	41 154	—	41 154	21,41
Couronne norvégienne	1 964	—	1 964	1,02
Couronne suédoise	5 316	—	5 316	2,77
Franc suisse	15 291	—	15 291	7,95
Dollar australien	18 569	—	18 569	9,65
Dollar de Hong Kong	6 537	—	6 537	3,40
Dollar de Singapour	4 410	—	4 410	2,29
Autres	1 648	—	1 648	0,86
Total	192 233	—	192 233	100,00

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	40 823	(279)	41 102	3,63	(50 216)	(76 879)	26 663	2,39
Dollar américain	1 092 050	279	1 091 771	96,37	1 165 833	76 879	1 088 954	97,61
Total	1 132 873	—	1 132 873	100,00	1 115 617	—	1 115 617	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(3 280)	(1 888)	(1 392)	(0,14)
Dollar américain	1 020 070	1 888	1 018 182	100,14
Total	1 016 790	—	1 016 790	100,00

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014					Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	244	(59)	303	0,08	(2 408)	(1 733)	(675)	(0,21)
Dollar américain	368 157	59	368 098	99,92	321 590	1 733	319 857	100,21
Total	368 401	—	368 401	100,00	319 182	—	319 182	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(973)	(546)	(427)	(0,23)
Dollar américain	190 850	546	190 304	100,23
Total	189 877	—	189 877	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014					Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	2 326	—	2 326	0,75	1 081	—	1 081	0,41
Dollar américain	306 775	—	306 775	99,25	265 367	—	265 367	99,59
Total	309 101	—	309 101	100,00	266 448	—	266 448	100,00

Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012				
Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 865	—	1 865	0,55
Dollar américain	337 533	—	337 533	99,45
Total	339 398	—	339 398	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	131 741	43 427	88 314	89,97	82 127	17 033	65 094	86,97
Livre sterling	(43 706)	(43 427)	(279)	(0,28)	(17 102)	(17 033)	(69)	(0,09)
Dollar australien	10 124	—	10 124	10,31	9 819	—	9 819	13,12
Total	98 159	—	98 159	100,00	74 844	—	74 844	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	54 880	13 457	41 423	80,19
Livre sterling	(12 859)	(13 457)	598	1,16
Dollar australien	9 636	—	9 636	18,65
Total	51 657	—	51 657	100,00

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	158 872	(1 317)	160 189	99,77	131 108	(14 939)	146 047	100,46
Dollar américain	1 679	1 317	362	0,23	14 266	14 939	(673)	(0,46)
Total	160 551	—	160 551	100,00	145 374	—	145 374	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	142 239	(7 996)	150 235	100,17
Dollar américain	7 743	7 996	(253)	(0,17)
Total	149 982	—	149 982	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	227 255	(2 475)	229 730	100,19	214 802	7 176	207 626	99,90
Dollar américain	2 049	2 475	(426)	(0,19)	(6 968)	(7 176)	208	0,10
Total	229 304	—	229 304	100,00	207 834	—	207 834	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	186 454	8 540	177 914	99,99
Dollar américain	(8 515)	(8 540)	25	0,01
Total	177 939	—	177 939	100,00

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 mars 2014				Juste valeur par monnaies au 31 mars 2013			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	27 290	(141)	27 431	7,61	12 860	—	12 860	4,44
Dollar américain	143 908	—	143 908	39,95	133 628	—	133 628	46,12
Euro	166 110	141	165 969	46,07	127 496	—	127 496	44,00
Livre sterling	22 952	—	22 952	6,37	15 778	—	15 778	5,44
Total	360 260	—	360 260	100,00	289 762	—	289 762	100,00

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 1 ^{er} avril 2012			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	6 737	(134)	6 871	2,67
Dollar américain	124 016	—	124 016	48,22
Euro	111 338	134	111 204	43,24
Livre sterling	15 083	—	15 083	5,87
Total	257 174	—	257 174	100,00

Une augmentation ou une diminution de 1 % de la valeur du dollar canadien par rapport à celle de toutes les autres monnaies entraînerait une augmentation ou une diminution approximative de la valeur nette des placements des fonds comme suit :

	31 mars 2014 (en \$)	31 mars 2013 (en \$)	1^{er} avril 2012 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	—	—	1
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	10	—	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 764	2 060	1 790
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	12 997	12 066	11 928
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	3 406	3 209	1 922
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	10 918	10 890	10 182
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	3 681	3 199	1 903
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3 068	2 654	3 375
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	98	97	102
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	4	7	3
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4	2	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 328	2 769	2 503

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de l'incidence sur la juste valeur des placements des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Les Fonds des catégories de titres à revenu fixe et de titres indexés sur l'inflation sont exposés au risque de taux d'intérêt.

La SGPNB a établi des directives sur la répartition de la durée et de la courbe de rendement visant à atténuer les risques liés à la volatilité des taux d'intérêt. La durée correspond à la valeur actualisée, exprimée en années, du rendement, du coupon, de l'échéance finale et des options de remboursement anticipé des instruments à revenu fixe.

La durée des instruments financiers de chacun de ces Fonds, et la sensibilité à une augmentation ou à une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt, se présentent comme suit :

	31 mars 2014		Sensibilité à une variation de 0,25 % des taux
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 761 172	7,7	32 991
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	815 879	6,1	11 975
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	130 160	14,4	4 496
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	5,6	190
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	742 664	0,4	783
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 290	7,3	23
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	929 944	1,6	3 709
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	118 693	2,4	701
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	979 922	15,9	37 686

	31 mars 2013		
	Juste valeur des instruments financiers	Durée	Sensibilité à une variation de 0,25 % des taux
	(en \$)	(en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 639 372	7,5	29 674
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	646 725	6,3	9 853
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 714	6,1	223
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	604 407	0,6	868
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 170	7,2	21
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 034 210	0,5	1 353
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	11 045	0,0	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	932 837	16,7	37 753

	1^{er} avril 2012		
	Juste valeur des instruments financiers	Durée	Sensibilité à une variation de 0,25 % des taux
	(en \$)	(en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 111 533	7,2	36 802
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	234 291	6,4	3 635
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	21 721	5,2	245
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	454 499	0,7	832
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 099	6,9	18
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	964 680	1,1	2 509
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	828 704	16,8	33 741

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance de l'ensemble des instruments financiers dans chacun de ces Fonds s'établissait comme suit :

	31 mars 2014					Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance				Total (en \$)	
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	23 182	592 982	472 515	672 493	1 761 172	3,82
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	15 671	397 127	281 872	121 209	815 879	3,32
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	—	—	130 160	130 160	4,08
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	15 453	15 453	5,82
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	669 539	73 125	—	—	742 664	1,32
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	492	403	395	1 290	4,39
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	754 584	175 360	—	—	929 944	0,55
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	33 626	85 067	—	—	118 693	0,64
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	174 572	805 350	979 922	2,12

	31 mars 2013				Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	100 585	560 103	375 872	602 812	1 639 372	3,87
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 013	346 033	181 819	115 860	646 725	2,51
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick de la SGPNB	—	—	—	16 714	16 714	5,62
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	477 008	127 399	—	—	604 407	1,38
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	449	373	348	1 170	4,14
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	550 632	483 578	—	—	1 034 210	0,58
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	1 970	9 075	—	—	11 045	1,14
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	169 445	768 392	932 837	1,91

	1 ^{er} avril 2012				Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans \$	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	78 618	811 757	499 764	721 394	2 111 533	3,79
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	—	142 008	48 405	43 878	234 291	3,36
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick de la SGPNB	4 451	—	—	17 270	21 721	5,96
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	299 427	155 072	—	—	454 499	1,39
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	59	430	218	392	1 099	4,54
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	116 955	847 725	—	—	964 680	0,60
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	166 967	661 737	828 704	1,92

d) Risque de crédit

Les Fonds sont exposés au risque de crédit dans l'éventualité où une contrepartie à un instrument dérivé ou à un titre de créance serait en situation de défaut ou deviendrait insolvable.

La SGPNB a établi des critères d'investissement pour gérer le risque de crédit en imposant des limites par types d'émetteur et par cotes de crédit pour le risque de crédit découlant des titres à revenu fixe et des instruments dérivés. La SGPNB ne considère pas que la trésorerie ou les montants à recevoir au titre des ventes de placements réglées par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale présentent un risque de crédit. La direction assure un suivi mensuel de ces expositions. Les instruments dérivés et les titres de créance à court et long termes se limitent à ceux auxquels une agence de notation externe a attribué des cotes de crédit élevées. Les cotes élevées de crédit correspondent à BBB et plus pour les titres de créance à long terme et à R-1 pour les titres de créance à court terme. Toute révision à la baisse d'une cote de crédit en deçà d'une cote de qualité supérieure est examinée par le conseil d'administration de la SGPNB.

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal pour chacun des Fonds au 31 mars 2014 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total au 31 mars 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 761 172	17 913	1 799 085
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	815 879	6 564	822 443
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	130 161	958	131 119
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	74	15 527
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	742 665	1 269	743 934
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 290	21	1 311
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	974 062	3 093	977 155
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	857	857
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	330	330
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	542	542
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	123 122	632	123 754
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	7 571	7 571
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	1 800	1 800
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	42	2 124	2 166
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	4	556	560
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	979 922	6 799	986 721
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	926	926
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	867	867
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	10 123	—	10 123
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	50	211	261
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	3 263	309	3 572
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	500	20	520

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal pour chacun des Fonds au 31 mars 2013 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total au 31 mars 2013 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 639 372	18 445	1 657 817
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	646 725	4 575	651 300
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 714	77	16 791
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	604 408	1 124	605 532
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 170	19	1 189
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 049 251	2 957	1 052 208
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	684	684
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	313	313
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	487	487
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	11 541	1 027	12 568
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	6 773	6 773
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	1 860	1 860
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	25	2 137	2 162
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	855	855
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	932 837	5 815	938 652
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	957	957

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total au 31 mars 2013 (en \$)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	640	640
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	10 191	—	10 191
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	369	211	580
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	114	239	353
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	2 218	2 218

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal pour chacun des Fonds au 1^{er} avril 2012 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 111 622	22 396	2 134 018
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	234 291	1 371	235 662
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	21 721	80	21 801
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	454 499	1 027	455 526
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 099	20	1 119
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	979 525	3 104	982 629
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	343	343
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	433	433
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	1 073	1 073
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	6 815	6 815
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	574	574
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	30	1 481	1 511
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1	350	351
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	828 704	5 297	834 001
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	8 000	870	8 870
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	706	706
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	9 635	—	9 635
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	75	302	377
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	309	380	689
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	4 802	4 802

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal selon les cotes de crédit au 31 mars 2014 :

	31 mars 2014					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	840 544	439 215	477 721	3 692	17 913	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	15 246	213 864	358 722	221 432	13 179	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	67 523	10 070	52 568	—	958	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	15 453	—	74	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	235 329	10 017	—	498 588	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	822	111	357	—	21	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	566 222	190 370	—	220 563	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	857	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	330	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	—	—	—	542	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	94 097	—	—	29 657	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	7 571	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 800	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	2 166	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	560	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	782 976	80 884	116 062	—	6 799	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	926	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	867	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	—	10 123
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	261	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	2 915	—	657	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	20	500

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal selon les cotes de crédit au 31 mars 2013 :

	31 mars 2013					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	806 908	392 331	436 319	3 814	18 445	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	36 014	146 260	311 556	142 224	11 203	4 043
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	16 714	—	77	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	230 063	10 019	—	365 450	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	801	69	300	—	19	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	676 316	190 244	—	185 648	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	684	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	313	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	—	—	—	487	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	9 075	—	—	3 493	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	6 773	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 860	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	2 162	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	855	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	745 108	58 010	129 719	—	5 815	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	957	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	640	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	341	9 850
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	580	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	—	353	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	—	2 218

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal selon les cotes de crédit au 1^{er} avril 2012 :

	1 ^{er} avril 2012					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 162 265	543 840	393 614	11 815	22 484	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	8 047	68 621	111 422	39 717	7 855	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	17 270	—	80	4 451
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	194 121	25 000	—	236 405	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	664	53	382	—	20	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	703 321	144 405	—	134 903	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	343	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	—	—	—	433	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	—	—	—	1 073	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	6 815	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	574	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	1 511	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	351	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	640 418	59 085	129 201	—	5 297	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	870	8 000
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	706	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	1	9 635
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	377	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	—	689	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	—	4 802

Au 31 mars 2014, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

e) Autre risque de prix

Ce risque découle de la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un placement en titres de capitaux propres varient en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de change ou de taux d'intérêt évoqués plus haut). L'autre risque de prix peut influencer sur des placements en particulier ou des indices de marché. Les Fonds atténuent ce risque au moyen de diverses stratégies d'investissement respectant les paramètres de leurs politiques et procédures d'investissement.

Les tableaux ci-après présentent l'estimation faite par la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation raisonnablement possible des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes. L'estimation se base sur le pourcentage de l'actif net total des Fonds qui est investi dans les instruments financiers constituant l'indice principal. Dans les faits, les résultats réels peuvent présenter des écarts, parfois significatifs, par rapport à l'analyse de sensibilité ci-après.

Au 31 mars 2014

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global S&P/TSX 60 (50%), Indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada (45%) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux sur les prêts à vue (5 %)	+/- 10	170
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	114 139
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	23 901
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	43 854
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	+/- 10	21 629
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	25 273
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	27 641
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	132 630
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	34 059
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	113 214
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	36 839
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	Indice plafonné des FPI S&P/TSX	+/- 10	23 356
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	30 646
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	82
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	4 216

Au 31 mars 2013

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global S&P/TSX 60 (50%), Indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada (45%) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux sur les prêts à vue (5 %)	+/- 10	147
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	107 806
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	20 184
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	37 022
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	+/- 10	18 387
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	20 884
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	20 601
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	122 463
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	31 996
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	111 487
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	31 910
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	Indice mixte composé de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX et du taux d'inflation, mesurée par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation du Canada, majoré de 4 %	+/- 10	21 223
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	26 431
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	26
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	5 032

Au 1^{er} avril 2012

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global S&P/TSX 60 (50%), Indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada (45%) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux sur les prêts à vue (5 %)	+/- 10	140
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	105 318
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	34 551
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	+/- 10	17 794
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	28 964
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	17 901
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	119 174
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	19 220
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	101 676
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	18 987
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	Indice mixte composé de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX et du taux d'inflation, mesurée par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation du Canada, majoré de 4 %	+/- 10	18 809
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	33 683
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	170
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	4 278

f) Risque de liquidité

Ce risque découle de la possibilité que les fonds disponibles soient insuffisants pour répondre aux besoins de trésorerie. Les rentrées de fonds comprennent la vente de titres, la réserve de trésorerie en soutien aux investissements en instruments dérivés, les produits d'intérêts et les produits de dividendes, outre les apports en capital. Les sorties de fonds incluent les achats de placements et les rachats de parts

Les Fonds ont été établis pour mettre en oeuvre des stratégies d'investissement précises, dont certaines visent des titres qui sont plus facilement négociables que d'autres. Ainsi, le Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB investit dans des titres à court terme garantis par un gouvernement, comme des bons du Trésor, ainsi que dans des obligations gouvernementales d'excellente qualité et facilement négociables. Par opposition, les placements dans le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB sont considérés comme peu liquides du fait qu'ils sont émis par des sociétés fermées et sont assortis d'une durée jusqu'à l'échéance plus longue.

Les énoncés de politiques de placements, qui sont approuvés par le conseil d'administration, fixent le montant et les types de placements que chaque Fonds peut détenir. La direction surveille le respect de ces limites périodiquement et rééquilibre les portefeuilles au besoin pour veiller à la conformité à ces limites.

Chaque client conclut une convention de gestion de placements qui prévoit une période de préavis raisonnable pour les achats et rachats de parts, selon leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'un énoncé des politiques de placements souhaitées. La SGPNB évalue la conformité aux énoncés de politiques d'investissement chaque semaine et transmet un rapport aux clients chaque trimestre.

g) Prêt de titres

Certains des Fonds ont conclu un accord de prêt de titres avec leur dépositaire dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles. Aux termes de ce programme, le dépositaire peut prêter des titres appartenant aux Fonds à des emprunteurs approuvés en contrepartie d'une garantie, composée de titres facilement négociables et garantis par un gouvernement et s'élevant à au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, et de frais d'emprunt. Les biens donnés en nantissement sont détenus en fiducie par le dépositaire pour le compte des Fonds. La SGPNB applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés et les limites attribuées à chaque emprunteur approuvé pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

La juste valeur des titres prêtés s'établissait comme suit :

Fonds	31 mars 2014	31 mars 2013	1 ^{er} avril 2012
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	428 502	\$ 392 948	\$ 465 119
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	44 701	49 478	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	45 725	—	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	637	527	476
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	13 316	26 179	52 640
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	29 460	23 290	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	25 465	21 755	30 593
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	64 380	61 022	59 277
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	10 745	32 655	50 585
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	245 342	114 929	136 578
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	54 346	41 816	9 676
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	66 471	75 638	74 062
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	51 504	15 663	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	232 803	215 122	180 261
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	50 571	30	9 813
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	9 748	13 178	15 435
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	15 872	14 921	13 068

5. Dérivés

Un instrument dérivé est un contrat financier dont la valeur est fondée sur le notionnel des actifs, indices, taux d'intérêt ou taux de change sous-jacents.

Les Fonds peuvent être partie à certains instruments dérivés, y compris des contrats à terme standardisés, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps de devises et des swaps sur le rendement total d'actions. Un contrat à terme standardisé est un accord conclu entre deux parties en vue d'acheter ou de vendre un titre ou un intérêt financier à une date donnée, en quantité et à un prix déterminés. Les contrats à terme standardisés sont négociés sur des marchés boursiers reconnus. Un swap de taux d'intérêt est un accord conclu en vue d'échanger périodiquement des flux de trésorerie selon un montant en capital notionnel. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties et négocié sur un marché hors cote, et non pas sur un marché boursier organisé, en vue d'acheter ou de vendre une devise contre un montant dans une autre devise à une date et à un prix futurs. Un swap sur le rendement total d'actions, qui est négocié sur un marché hors cote, est un accord conclu entre deux parties en vue d'échanger des rendements financiers, selon des modalités préétablies et un montant notionnel.

Les instruments dérivés sont utilisés à diverses fins, notamment pour investir sur un marché boursier particulier de manière efficace et peu coûteuse (p. ex. : contrats à terme standardisés et swaps), pour accroître les rendements (p. ex. : swaps sur le rendement total d'actions), pour convertir des paiements à taux d'intérêt fixe en paiements à taux d'intérêt variable (p. ex. : swaps de taux d'intérêt) et pour se couvrir contre les pertes éventuelles découlant des variations des taux de change ou des cours des actions (p. ex. : contrats de change à terme).

Les Fonds ont conclu une convention-cadre avec chaque contrepartie aux instruments dérivés qui prévoit un droit de compensation des actifs financiers et des passifs financiers dans certaines circonstances. La convention-cadre stipule de plus les types et le montant des titres pouvant être donnés en nantissement [*se reporter également à la note 4a*]. Les contrats sur instruments dérivés entraînent un risque de crédit au cas où les contreparties deviendraient incapables de respecter les modalités des contrats [*se reporter à la note 4 d*]. La SGPNB atténue ce risque en ne concluant des contrats sur instruments dérivés qu'avec des contreparties ayant des cotes de crédit élevées et en limitant le risque lié à chaque contrepartie à 5 % du total des actifs.

Selon les énoncés de politiques de placements, l'effet de levier est interdit dans le cadre de l'utilisation d'instruments dérivés. Par conséquent, un montant suffisant d'actifs à court terme est conservé à titre de réserve de trésorerie pour couvrir le risque éventuel lié aux instruments dérivés.

Les dérivés sont aussi assujettis aux risques de change, de taux d'intérêt, de prix et de liquidité, comme il est indiqué plus haut.

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des instruments dérivés utilisés par chaque Fonds. Les notionnels correspondent aux volumes des positions en cours sur instruments dérivés. Le notionnel est égal au montant auquel un taux ou un cours est appliqué aux fins du calcul des flux de trésorerie pour les swaps, les contrats de change à terme et les contrats à terme standardisés. Les justes valeurs correspondent aux profits ou pertes latents sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB			
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)
Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)			
Gestion des devises			
Contrats de change à terme	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—	—
Représenté par ce qui suit :			
Actifs dérivés		—	—
Passifs dérivés		—	—
Total		—	—

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)	
Gestion des devises	
Contrats de change à terme	9 434 (62)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	(62)
Représenté par ce qui suit :	
Actifs dérivés	88
Passifs dérivés	(150)
Total	(62)

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	13 783	378	4 984	(157)
Swaps sur actions	928 866	42 514	996 829	13 319
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		42 892		13 162
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		378		(157)
Actifs dérivés		42 514		13 319
Total		42 892		13 162

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	(51 739)	(65)
Swaps sur actions	964 472	13 175
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		13 110
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		(65)
Actifs dérivés		13 175
Total		13 110

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 417	23	1 020	2
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		23		2
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		23		2
Total		23		2

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	162	1	1 173	350
Swaps sur actions	118 605	4 295	10 990	477
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 296		827
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1		350
Actifs dérivés		4 295		477
Total		4 296		827

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	2 208	300
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		300
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		300
Total		300

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	35 735	1 205	27 642	287
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 205		287
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1 205		287
Total		1 205		287

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	6 734	350
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		350
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		350
Total		350

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	7 392	286	2 240	600
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(4 493)	(80)		—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		206		600
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		286		600
Passifs dérivés		(80)		—
Total		206		600

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	900	(6)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(6)
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		(6)
Total		(6)

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	42 689	854	104 079	801
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(304)	(25)	(77 834)	(956)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		829		(155)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		854		801
Actifs dérivés		42		24
Passifs dérivés		(67)		(980)
Total		829		(155)

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	1 883	177
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	(1 885)	2
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		179
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		177
Actifs dérivés		29
Passifs dérivés		(27)
Total		179

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion de l'actif				
Contrats à terme standardisés sur actions	823	7	1 906	348
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(62)	(3)	(1 753)	(21)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4		327
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		8		348
Actifs dérivés		3		—
Passifs dérivés		(7)		(21)
Total		4		327

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	Notionnel au 1 ^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1 ^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion de l'actif		
Contrats à terme standardisés sur actions	469	33
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	(545)	1
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		34
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		33
Actifs dérivés		1
Total		34

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	41 312	(2 115)	17 374	341
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2 115)		341
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		341
Passifs dérivés		(2 115)		—
Total		(2 115)		341

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

	Notionnel au 1 ^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1 ^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	13 242	(214)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(214)
Représenté par ce qui suit :		
Passifs dérivés		(214)
Total		(214)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(1 303)	14	(14 638)	301
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		14		301
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		50		369
Passifs dérivés		(36)		(68)
Total		14		301

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	(8 269)	(273)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(273)
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		75
Passifs dérivés		(348)
Total		(273)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(2 332)	144	7 033	(143)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		144		(143)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		349		115
Passifs dérivés		(205)		(258)
Total		144		(143)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	8 816	276
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		276
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		309
Passifs dérivés		(33)
Total		276

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
	Notionnel au 31 mars 2014 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2014 (en \$)	Notionnel au 31 mars 2013 (en \$)	Juste valeur au 31 mars 2013 (en \$)
Gestion des devises				
Contrats de change à terme	(141)	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		—
Total		—		—

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB		
	Notionnel au 1^{er} avril 2012 (en \$)	Juste valeur au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Gestion des devises		
Contrats de change à terme	(135)	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		—
Total		—

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 mars 2014 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	439 642	503 007
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	4 417	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	12 616	106 151
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	35 735	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	2 899	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	42 385	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	761	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	41 312	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(1 303)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(2 332)	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(141)	—

La durée jusqu'à l'échéance pour les dérivés aux 31 mars 2013 et 2012 était inférieure à un an.

6. Capital et rendement

Le capital, pour chaque Fonds, s'entend de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif de chaque Fonds est d'atteindre, voire de dépasser, le rendement de son indice de référence. Le rendement de l'indice de référence et le rendement de chaque Fonds sont évalués à l'aide des cours de marché de clôture.

Le rendement nominal annuel pour les périodes closes les 31 mars pour chacun des Fonds s'est établi comme suit :

	2014		2013	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	0,65	0,25	4,12	3,86
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2,21	2,26	6,29	6,32
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB*	0,62	1,14	—	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	1,15	0,25	4,89	3,86
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1,35	1,00	1,47	1,02
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	8,44	7,93	5,23	5,37
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	16,29	15,97	7,19	6,11
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	17,96	15,97	2,94	(0,05)
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	18,87	15,97	6,69	6,11
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	17,81	16,57	3,93	4,39
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	16,51	15,97	6,20	6,11
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	34,17	27,67	15,08	13,12
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	27,66	27,67	13,34	13,12
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	21,17	27,67	18,60	13,12
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	32,40	32,62	15,79	15,84
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	26,67	32,62	22,67	15,84
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(5,90)	(6,02)	2,35	2,09
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	2,40	1,84	12,08	10,00
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB**	5,81	5,79	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	13,04	12,37	16,11	19,04
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	3,73	5,00	7,06	6,13
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	6,33	1,00	0,59	1,02
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	6,78	1,00	4,97	1,02
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	0,71	5,00	21,41	6,13
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	27,24	29,13	10,11	14,14

* Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 28 janvier 2014.

** Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 31 décembre 2013.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2014 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2013 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2014 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	742 381	106 797	62 857	786 321
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	618 179	137 678	11 705	744 152
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	144 404	9 895	134 509
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 083	17	539	5 561
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	396 402	982 611	906 530	472 483
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	435 446	75 047	114 569	395 924
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	196 106	4 606	3 833	196 879
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	130 772	1 581	1 715	130 638
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	69 095	624	624	69 095
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	199 523	8 743	1 496	206 770
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	160 745	1 801	1 797	160 749
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 269 809	52 177	248 266	1 073 720
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	258 422	7 876	39 704	226 594
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	856 264	28 522	228 025	656 761
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	250 425	8 466	30 702	228 189
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	278 043	40 486	5 943	312 586
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	128 874	9 080	77 881	60 073
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	222 312	689	221 623
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	64 654	13 564	11 867	66 351
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	61 684	20 309	4 017	77 976
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	118 579	12 157	7 554	123 182
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	180 238	20 006	14 003	186 241
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 448	536	743	6 241
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	189 924	29 669	34 012	185 581

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2013 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 1^{er} avril 2012 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2013 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	976 649	44 726	278 994	742 381
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	250 477	368 841	1 139	618 179
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	8 306	12	2 235	6 083
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	303 357	1 165 772	1 072 727	396 402
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	455 280	58 725	78 559	435 446
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	196 294	188	196 106
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	130 772	244	244	130 772
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	69 095	148	148	69 095
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	292 837	12 211	105 525	199 523
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	160 745	300	300	160 745
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 395 847	196 732	322 770	1 269 809
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	183 525	75 667	770	258 422
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	903 631	91 680	139 047	856 264
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	182 744	68 293	612	250 425
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	254 499	28 091	4 547	278 043
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	112 502	24 461	8 089	128 874
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	95 621	919	31 886	64 654
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	45 581	18 596	2 493	61 684
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	123 072	16 118	20 611	118 579
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	162 033	33 204	14 999	180 238
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 642	1 483	677	6 448
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	185 595	26 043	21 714	189 924

8. Transactions avec des parties liées

Chaque Fonds est lié aux autres Fonds du fait du contrôle commun exercé par la SGPNB en sa qualité de fiduciaire. La SGPNB est liée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de sa loi constitutive. Chaque client de la SGPNB est lié celle-ci, aux Fonds et à la province du fait que chaque entité appartient au secteur public.

Le 31 décembre 2013, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB a transféré son portefeuille de titres de fiducies de placement immobilier canadiennes, d'une juste valeur de 206 853 \$, compte tenu d'une perte latente de 9 175 \$, au Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB récemment établi, à sa valeur comptable de 216 028 \$. Le droit du bénéficiaire de ces actifs n'a subi aucun changement. Par conséquent, 64 039 parts du Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB ont été échangées contre 206 863 parts du Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB, sans qu'aucune perte réalisée ne soit inscrite à l'état du résultat global.

Aux dates ci-après, le Fonds d'obligations nominales de la SGPNB détenait des obligations provinciales et municipales du Nouveau-Brunswick comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	31 mars 2014		31 mars 2013		1^{er} avril 2012	
Obligations provinciales	49 572	\$	38 941	\$	66 536	\$
Obligations municipales	27 540	\$	28 011	\$	27 177	\$

À l'occasion, les Fonds peuvent acheter des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB afin d'investir de la trésorerie excédentaire à court terme jusqu'à son réinvestissement ou de s'assurer qu'existe une réserve de trésorerie pour couvrir les positions vendeur ou compenser les expositions aux instruments dérivés, afin d'éviter tout effet de levier. La valeur des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB détenues par chaque Fonds aux dates ci-après s'établit comme suit :

	31 mars 2014 (en \$)	31 mars 2013 (en \$)	1^{er} avril 2012 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	58 831	66 191	43 937
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 342	20 572	20 473
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	4 224	—	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	75	154	152
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	13 219	5 099	(51 629)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 603	350	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	9 226	6 800	7 835
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	2 862	2 082	1 017
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	749	1 509	2 196
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	27 686	23 106	(169)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	4 929	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	41 402	104 343	494
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	364	1 077	117
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	11 810	5 173	10 028
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	2 224	1 081	1 865
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	159 418	145 304	147 969
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	182 780	158 277	135 979

Pour l'exercice clos le 31 mars 2014, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latents (en \$)	Profits (pertes) réalisés (en \$)	Revenu total au 31 mars 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(2)	817	815
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(9)	117	108
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(1)	3	2
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	57	172	229
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3	21	24
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	14	83	97
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	(2)	17	15
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(3)	21	18
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(45)	386	341
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	26	23	49
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(320)	1 201	881
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(1)	1	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	42	40	82
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	2	2
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3	19	22
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	2	2
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	505	1 463	1 968
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	168	1 899	2 067

Pour l'exercice clos le 31 mars 2013, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latents (en \$)	Profits (pertes) réalisés (en \$)	Revenu total au 31 mars 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	51	611	662
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(13)	138	125
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1	2	3
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	239	(133)	106
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(5)	75	70
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	2	22	24
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	2	38	40
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	143	57	200
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	689	11	700
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1	10	11
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(41)	90	49
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	(1)	23	22
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	5	5
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	889	1 175	2 064
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	493	1 392	1 885

Certains des Fonds peuvent être partie à une convention de prêt de biens donnés en nantissement entre Fonds [se reporter à la note 4(a)].

En outre, certains des Fonds participent à un programme interne de prêt de titres qui a pour objet l'amélioration du rendement des portefeuilles. Dans le cadre de ce programme, le Fonds prêteur peut prêter des titres au Fonds emprunteur en échange de frais d'emprunt correspondant à ceux du marché. Le Fonds emprunteur s'engage à rembourser le Fonds prêteur en titres équivalents ou en trésorerie si aucun titre équivalent n'est disponible. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

Le montant de produits découlant du prêt de titres en interne inclus dans les produits du prêt de titres comptabilisés à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars s'est établi comme suit :

Fonds	31 mars 2014	\$	31 mars 2013	\$
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	31		36	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	64		3	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	15		67	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	49		37	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	11		6	
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	22		11	

Le montant des coûts d'emprunt liés au prêt de titres en interne inclus dans les coûts de transaction à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars s'est établi comme suit :

Fonds	31 mars 2014	31 mars 2013
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	58	62
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	133	98

La juste valeur du total des titres prêtés (empruntés) en interne qui est comprise dans les placements comptabilisés à l'état de la situation financière s'établissait comme suit :

Fonds	31 mars 2014	31 mars 2013	1^{er} avril 2012
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	16 767	\$ 5 280	\$ 3 162
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	13 125	25 021	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	1 238	8 321	2 170
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	15 950	24 539	9 301
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	266	6 428	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	447	3 816
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(21 315)	(38 396)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(26 030)	(31 640)	(18 450)

En sa qualité de gestionnaire des placements du secteur public, la SGPNB applique la méthode du recouvrement des coûts. Les coûts comme les frais de dépôt de titres, les honoraires externes de gestion de placements et les autres coûts attribuables à un client donné sont facturés directement à ce dernier. Les charges engagées relativement aux activités courantes de la SGPNB sont réparties au prorata entre chaque client en fonction de son actif total sous gestion. La SGPNB n'exige aucuns frais de gestion de la part des Fonds. Dans certains cas, un Fonds peut engager des frais directement auprès de conseillers externes, comme des honoraires juridiques dans le cadre du montage d'un placement sur le marché privé. Ces frais sont payés directement par le Fonds afin de s'assurer que le rendement des placements puisse être évalué avec exactitude et sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat global.

9. Participations dans d'autres entités

a) Participations dans des filiales

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB est propriétaire de la totalité du capital-actions ordinaires des entités suivantes, lesquelles sont non consolidées, ont leur siège social au Nouveau-Brunswick et ont été évaluées à la JVRN :

Dénomination	Nature et objet	Placements sous-jacents
NBIMC Realty Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant directement des placements dans des biens immobiliers.	Portefeuille diversifié de biens immobiliers (industriels, commerciaux, commerces de détail et multirésidentiels).
649529 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 14,08 % dans un fonds qui investit dans des biens immobiliers commerciaux au Canada, principalement à Toronto, avec un engagement non appelé de 4 204 \$.
664877 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de 12,50 % dans un fonds commun de placement à capital variable sans personnalité morale détenant des placements dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
666660 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de commanditaire de 4,63% dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
672858 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 16,34 % dans un fonds qui investit dans des biens commerciaux au Canada, avec un engagement non appelé de 23 895 \$.

Au cours de l'exercice, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détenait un billet de NBIMC Realty Corp dans l'attente de la finalisation du financement hypothécaire relativement à l'acquisition d'un bien immobilier. Le billet, d'un montant de 12 700 \$, était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 3,5 % et a été remboursé le 29 juillet 2013.

NBIMC Realty Corp. peut conclure des ententes de financement hypothécaires assorties d'une sûreté grevant les biens immobiliers donnés en nantissement qui ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur du portefeuille.

b) Participations dans des sociétés en commandite

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB ont des engagements d'investissement de 48 099 \$ et de 287 646 \$ (15 838 \$ et 227 155 \$ en 2013) respectivement en vue de financer des placements évalués à la JVRN au cours des prochaines années conformément aux modalités convenues dans diverses conventions de société en commandite.

c) Participations dans d'autres entités

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB détient un portefeuille mondialement diversifié de co-investissements en infrastructures évalués à la JVRN, notamment des installations de radiodiffusion, des autoroutes à péage, des centrales hydroélectriques au fil de l'eau, des usines de traitement de l'eau et des installations de traitement des eaux usées. Les participations des Fonds dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 10 %.

10. Transition aux IFRS

Ce qui suit résume l'incidence qu'a eue la transition aux IFRS sur les Fonds :

a) *Choix à la transition*

La seule exemption volontaire dont se sont prévalus les Fonds à la transition est la capacité de désigner un actif financier ou un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) à la transition aux IFRS. Tous les instruments financiers désignés à la JVRN à la transition étaient auparavant comptabilisés à la juste valeur conformément aux PCGR du Canada comme l'exige la Note d'orientation concernant la comptabilité 18, *Sociétés de placement*.

b) *Tableau des flux de trésorerie*

Selon les PCGR du Canada, les Fonds étaient dispensés de présenter un tableau des flux de trésorerie. Conformément à l'IAS 1, tout jeu complet d'états financiers doit inclure un tableau des flux de trésorerie pour la période à l'étude et les périodes comparatives, sans exception.

c) *Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés conformément aux PCGR du Canada et de ceux présentés conformément aux IFRS*

Selon les PCGR du Canada, les Fonds comptabilisaient les parts rachetables à titre de capitaux propres. Conformément aux IFRS et aux termes de l'IAS 32, les parts d'une entité, y compris l'obligation contractuelle de l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier, doivent être reclassées à titre de passif financier. Étant donné que les parts des Fonds ne correspondent pas aux critères définis dans l'IAS 32 pour le classement à titre de capitaux propres, elles ont été reclassées à titre de passif financier à la transition aux IFRS.

d) *Réévaluation des placements à la JVRN*

Selon les PCGR du Canada, les Fonds évaluaient la juste valeur des placements conformément au chapitre 3855 *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*, qui exigeait l'utilisation des cours acheteur pour les positions acheteur et des cours vendeur pour les positions vendeur en ce qui concerne les titres cotés sur un marché actif. Selon les IFRS, les Fonds évaluent la juste valeur des placements aux termes de l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Selon cette norme, si un actif ou un passif a un cours acheteur et un cours vendeur, sa juste valeur doit alors s'établir à un prix à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur. La norme permet de plus l'utilisation d'autres conventions d'évaluation, faute de mieux en pratique, pour déterminer la juste valeur à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. Par conséquent, à l'adoption des IFRS, un ajustement a été apporté aux placements dans chacun des Fonds.

Le rapprochement de l'actif net auparavant présenté conformément aux PCGR du Canada avec l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 mars 2013 s'établit comme suit :

	Actif net auparavant présenté conformément aux PCGR du Canada au 31 mars 2013		Réévaluation des placements à la JVRN		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 mars 2013
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 724 016	\$	—	\$	1 724 016
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	672 000		—		672 000
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 791		—		16 791
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	610 659		—		610 659
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	2 814		1		2 815
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 081 434		133		1 081 567
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	201 503		368		201 871
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	377 046		307		377 353
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	186 029		441		186 470
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	210 062		287		210 349
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	206 006		—		206 006
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 228 398		1 295		1 229 693
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	320 448		570		321 018
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	1 115 143		474		1 115 617
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	319 064		118		319 182
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	943 825		—		943 825
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	410 393		513		410 906
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	266 352		96		266 448
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	74 844		—		74 844
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	145 220		154		145 374
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	207 256		578		207 834
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	29 994		—		29 994
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	289 762		—		289 762

Le rapprochement de l'actif net auparavant présenté conformément aux PCGR du Canada avec l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} avril 2012, date de la transition aux IFRS, s'établit comme suit :

	Actif net présenté conformément aux PCGR du Canada au 31 mars 2012		Réévaluation des placements à la JVRN		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 1^{er} avril 2012
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 177 806	\$	—	\$	2 177 806
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	256 135		—		256 135
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	21 853		—		21 853
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	460 517		—		460 517
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	2 674		1		2 675
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 054 703		255		1 054 958
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	353 533		161		353 694
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	178 899		514		179 413
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	290 318		373		290 691
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	179 006		—		179 006
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 191 389		1 284		1 192 673
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	192 078		155		192 233
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	1 016 541		249		1 016 790
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	189 837		40		189 877
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	844 030		—		844 030
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	319 573		488		320 061
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	339 265		133		339 398
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	51 657		—		51 657
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	149 686		296		149 982
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	177 553		386		177 939
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	22 403		—		22 403
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	257 174		—		257 174

Le rapprochement de l'augmentation de l'actif net auparavant présenté conformément aux PCGR du Canada avec l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos le 31 mars 2013 s'établit comme suit :

	Augmentation de l'actif net présenté conformément aux PCGR du Canada au 31 mars 2013 (en \$)		Réévaluation des placements à la JVRN (en \$)		Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 mars 2013 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	79 740	\$	—	\$	79 740
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	27 543		—		27 543
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	857		—		857
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	7 007		—		7 007
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	140		—		140
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	83 995		(122)		83 873
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 868		368		4 236
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	23 513		146		23 659
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	7 130		(73)		7 057
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	19 410		(86)		19 324
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	27 000		—		27 000
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	162 112		10		162 122
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	41 776		415		42 191
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	160 690		225		160 915
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	48 519		77		48 596
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	21 099		—		21 099
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	40 148		25		40 173
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	45 466		(37)		45 429
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	3 848		—		3 848
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	969		149		1 118
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	9 607		192		9 799
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 415		—		5 415
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	26 744		—		26 744

Le rapprochement des placements auparavant présentés conformément aux PCGR du Canada avec les placements comptabilisés conformément aux IFRS au 31 mars 2013 s'établit comme suit :

	Placements comptabilisés conformément aux PCGR du Canada au 31 mars 2013 (en \$)	Ajustement (en \$)	Placements comptabilisés conformément aux IFRS au 31 mars 2013 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 705 571	—	1 705 571
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	667 300	—	667 300
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 714	—	16 714
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	604 407	—	604 407
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	2 795	1	2 796
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 100 510	133	1 100 643
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	200 798	368	201 166
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	376 718	307	377 025
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	185 512	441	185 953
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	208 528	287	208 815
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	206 006	—	206 006
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 219 373	1 295	1 220 668
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	317 172	570	317 742
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	1 114 009	474	1 114 483
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	318 156	118	318 274
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	938 010	—	938 010
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	409 436	513	409 949
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	265 294	96	265 390
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	73 654	—	73 654
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	145 426	154	145 580
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	208 037	578	208 615
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	27 776	—	27 776
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	289 762	—	289 762

Le rapprochement des placements auparavant présentés conformément aux PCGR du Canada avec les placements comptabilisés conformément aux IFRS au 31 mars 2012 s'établit comme suit :

	Placements comptabilisés conformément aux PCGR du Canada au 31 mars 2012 (en \$)	Ajustement (en \$)	Placements comptabilisés conformément aux IFRS au 1^{er} avril 2012 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 155 472	—	2 155 472
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	254 764	—	254 764
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	21 721	—	21 721
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	454 500	—	454 500
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	2 654	1	2 655
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 038 476	262	1 038 738
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	353 186	161	353 347
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	178 445	514	178 959
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	289 210	373	289 583
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	179 006	—	179 006
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 183 522	1 284	1 184 806
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	191 142	155	191 297
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	1 015 044	249	1 015 293
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	189 459	40	189 499
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	838 733	—	838 733
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	318 703	488	319 191
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	338 559	133	338 692
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	51 871	—	51 871
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	148 969	703	149 672
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	177 911	852	178 763
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	17 601	—	17 601
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	257 174	—	257 174